

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş,

**1 OCAK - 31 MART 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI RAPORU**

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2011 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.....	10-58

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		48,745,840	17,395,459
1- Kasa		3,862	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2,12	48,689,237	11,516,878
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		52,738	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2,12 ve 47,1	-	5,878,581
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		154,962,411	210,691,397
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2,8 ve 11,1	43,472,691	92,859,767
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2,8 ve 11,1	-	197,424-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2,8 ve 11,1	111,489,720	117,634,206
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2,8 ve 12,1	28,529,988	27,296,400
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12,1	27,176,893	25,963,377
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12,1	-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12,1	22,852	22,852
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,1 ve 47,1	1,330,243	1,310,171
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12,1	33,609	33,609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12,1	(33,609)	(33,609)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		2,161,920	12,237
1- Ortaklardan Alacaklar	45	152,770	1,000
2- İştiraklerden Alacaklar		1,987,900	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		19,525	9,512
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		1,725	1,725-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		50,030	49,681
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		50,030	49,681
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		5,314,444	4,627,323
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47,1	5,314,444	4,627,323
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		9,478,856	7,058,961
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2,18 ve 35	7,048,515	6,954,367
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		106,091	31,777
5- Personele Verilen Avanslar		711	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		2,323,539	72,817
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		249,243,489	267,131,458

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		633,076,857	624,287,135
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2,14 ve 17,5	633,076,857	624,287,135
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		38,897	38,897
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		38,897	38,897
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		49,688,578	49,590,564
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45,2	47,538,423	47,538,423
2- İştirakler	9 ve 45,2	2,150,155	2,052,141
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	1,251,939	1,495,646
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar	6	126,831	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,550,361	3,665,983
6- Motorlu Taşıtlar	6	220,099	220,099
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,405,335	1,394,708
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(4,106,566)	(3,841,023)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		55,879	55,879
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	6,865,582	6,936,296
1- Haklar		4,191,102	4,131,096
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	5,686,667	5,515,667
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(8,683,214)	(8,381,494)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		3,443,276	3,715,030
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2,18, 21 ve 35	3,443,276	3,715,030
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		694,364,969	686,063,568
Varlıklar Toplamı (I+II)		943,608,458,38	953,195,026

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		15,538,438	15,308,131
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	8,948,922	7,933,182
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47,1	5,932,365	6,883,934
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	657,151	491,015
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraplara Borçlar		2,421,317	15,514
1- Ortaklara Borçlar	45	2,420,877	14,999
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	75-
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar	45	440	440
D- Diğer Borçlar		672,681	547,798
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47,1	672,681	547,798
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		112,980,544	123,764,785
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	4, 2,24 ve 17	25,200,416	22,806,399
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2,24 ve 17,2	65,975,532	75,995,867
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	4, 2,24 ve 17	17,709,076	19,444,804
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2,24 ve 47,1	4,095,520	5,517,715
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		5,153,570	4,844,775
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,665,706	1,357,473
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		169,285	168,723
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		452	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2,18 ve 35	3,318,127	3,318,127
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		10,953,591	11,153,632
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	10,953,591	11,153,632
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		147,720,141	155,634,635

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2,14 ve 17,5	633,076,858	624,287,135
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2,14 ve 17,5	633,076,858	624,287,135
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		62,405,347	66,355,162
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2,24 ve 17,2	57,951,934	62,112,549
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	47,1	4,453,413	4,242,613
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları	2,19 ve 22	1,173,327	1,222,475
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2,19 ve 22	1,173,327	1,222,475
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		696,655,532	691,864,772

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2,13 ve 15	54,874,831	54,874,831
1- (Nominal) Sermaye	2,13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
C- Kar Yedekleri		31,268,118	34,181,746
1- Yasal Yedekler	15	28,506,018	28,287,491
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,004	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	2,653,096	5,785,251
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		(1,018,894)	2,530,312
1- Dönem Net Karı		-	2,530,312
2- Dönem Net Zararı (-)		(1,018,893,94)	-
V- Özsermaye Toplamı		99,232,786	105,695,619
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		943,608,458	953,195,026

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 31.03.2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2010 - 31.03.2010
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		3,417,558	2,289,296
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		3,399,197	2,267,395
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2,21 ve 24	2,638,445	2,020,252
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	2,639,945	2,020,252
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(1500)	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(760,752)	(247,143)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(760,752)	(247,143)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		18,361	21,901
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 (-)		(2,964,497)	(2,197,149)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,570,098)	(1,335,566)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,047,291)	(631,618)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(1,047,291)	(631,618)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(522,807)	(703,948)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(432,807)	(946,448)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(90,000)	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) (+/-)		(34,847)	6348
4- Faaliyet Giderleri (-)	17 31	(1,359,552)	(867,931)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		453,061,23	92,147
D- Hayat Teknik Gelir		13,450,405	33,205,975
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		10,121,935	30,080,988
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2,21 ve 24	13,276,704	6,542,890
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	14,177,610	8,410,074
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(900,906)	(1,867,184)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(3,154,769)	23,538,098
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(3,567,362)	22,738,643
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		412,593	799,455
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	3,328,302	3,124,612
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		168	375
E- Hayat Teknik Gider		(14,758,345)	(30,723,991)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(25,718,753)	(53,642,605)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(27,977,288)	(55,319,477)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(27,977,288)	(55,319,477)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		2,258,535	2,441,594
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		2,397,701	3,095,095
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(139,166)	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	47,5	14,180,949	30,843,801
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		14,180,949	30,843,801
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	(175,952)	799,219
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(3,044,589)	(8,724,406)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		1,307,940	2,481,984
G- Emeklilik Teknik Gelir		5,417,700	4,933,927
1- Fon İşletim Gelirleri		3,812,779	3,244,280
2- Yönetim Gideri Kesintisi		653,615	732,512
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2,14 ve 25	950,853	956,992
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		453	143
H- Emeklilik Teknik Gideri		(10,062,825)	(13,007,963)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(586,292)	(511,711)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(9,412,567)	(12,411,952)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(63,966)	(84,300)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(4,645,1253)	(8,074,036)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01,01,2011 - 31,03,2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01,01,2010 - 31,03,2010
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		453,061	92,147
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(1,307,940)	2,481,984
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(4,645,125)	(8,074,036)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(5,500,004)	(5,499,905)
K- Yatırım Gelirleri		5,759,408	7,662,104
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	3,530,707	7,981,914
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	1,414,982	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(1,489,622)	(779,348)
4- Kambiyo Karları	36	217,427	357,486
5- İşiraklerden Gelirleri	45	2,085,914	102,052
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 (-)		(442,103)	(276,198)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(105,845)	-
7- Amortisman Giderleri (-)	6,1	(336,258)	(276,198)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(53,156)	(953,555)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47,5	418,541	736,013
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47,5	(271,754)	1,084,994
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		32,142	100,147
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(232,085)	(967,599)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		1,018,894	1,199,949
1- Dönem Karı veya Zararı	35	(235,855)	2,839,556
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35 ve 47,5	(783,039)	(1,639,607)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	(1,018,894)	1,199,949
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmemiş 01,01,2011 - 31,03,2011	Denetimden Geçmemiş 01,01,2010 - 31,03,2010
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	40,305,733	45,997,146
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	38,951,853	38,655,517
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)	(34,944,886)	(54,560,431)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	(17,423,508)	(13,553,857)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)	26,889,192	16,538,374
8- Faiz ödemeleri (-)	-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)	(3,324,751)	(4,275,650)
10- Diğer nakit girişleri	437,529	283,096
11- Diğer nakit çıkışları (-)	(23,468,708)	(94,627)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	533,263	12,451,194
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1- Maddi varlıkların satışı	-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)	-	-
3- Mali varlık iktisabı (-)	(51,255,205)	(48,666,033)
4- Mali varlıkların satışı	51,404,188	41,035,265
5- Alınan faizler	118,822	4,198,808
6- Alınan temettüleri	-	-
7- Diğer nakit girişleri	-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)	-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	267,805	(3,431,960)
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	15,126	109,402
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış	816,194	(5,684,807)
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	17,365,205	24,854,789
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F) 2.12	18,181,399	19,169,982

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)	54,874,831	-	5,785,251	-	-	28,287,491	-	14,217,734	2,530,312	-	105,695,619
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı											
kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(3,132,155)	-	-	-	-	-	-	-	(3,132,155)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,018,894)	-	(1,018,894)
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	218,527	-	-	(2,530,312)	-	(2,311,785)
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2011)	54,874,831	-	2,653,096	-	-	28,506,018	-	14,217,734	(1,018,894)	-	99,232,786
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 sene-leri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	155,714	-	-	(3,329,658)	-	-	-	-	3,485,372
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,199,949	-	1,199,949
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,658,871)	426,424	(32,232,447)
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2010)	54,874,831	-	4,039,340	-	-	28,287,491	-	-	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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1, Genel Bilgiler

1,1 Ana şirketin adı: Groupama Emeklilik A,Ş,'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle doğrudan ana ortağı Groupama S,A,'dır (2,13 no'lu dipnot),

1,2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket İstanbul'da tescil edilmiş olup, Şirket'in tescil edilmiş adresi Eski Büyükdere Caddesi No: 2 Maslak/İstanbul'dur, Şirket, Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde, 19 Aralık 1997'de Başak Hayat Sigorta A,Ş, unvanı ile kurulmuştur, 7 Ekim 2001 tarihinde yürürlüğe giren 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile takip eden süreçte yürürlüğe giren Yönetmelikler gereği, 18 Nisan 2003 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket ana sözleşmesinde yapılan yeni düzenlemelere ek olarak Başak Hayat Sigorta A,Ş, olan Şirket unvanı Başak Emeklilik A,Ş, olarak değiştirilmiştir,

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

Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 17 Nisan 2006 tarih ve 2006/27 sayılı kararına ("Özelleştirme Kararı") istinaden Şirket'teki %41,00 oranındaki T,C, Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'na ("Özelleştirme İdaresi") ait kamu hisselerinin Groupama S,A,'ya satışı 16 Mayıs 2006 tarihinde imzalanan hisse satış sözleşmesi ile gerçekleştirilmiştir,

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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,

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 2011	31 Aralık 2010
Üst ve orta kademeli yöneticiler	24	23
Diğer personel	131	136
	155	159

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: 1,522,956 TL (31 Aralık 2010: 4,212,512 TL),

1,7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar: Şirket tarafından hayat ve hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmıştır, Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmıştır, Şirket teknik bölüme aktardığı faaliyet giderlerinden branş ayrımı yapılamayanları, cari dönemde üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedinin, son üç yıl içindeki ağırlıklarının ortalamasını dikkate alarak branşlara dağıtmıştır, Şirket, faaliyet giderleri içinde yer alan personel giderlerini ise personel işgücü analiz çalışması sonucu bulunan oranlar kullanılarak ilgili olduğu branşlara dağıtmaktadır,

1,8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: Finansal tablolar tek bir şirketi (Groupama Emeklilik A,Ş.) içermektedir,

1,9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler: Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1,1, 1,2, ve 1,3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir,

1,10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar için bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

**1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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,

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, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve konsolide olmayan finansal tablolara yansıtmıştır, Teknik karşılıklara ilişkin söz konusu değişiklikler, ilk defa 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarda dikkate alındığından, bu değişikliklerin etkileri 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan gelir tablosuna yansımıştır (2,24 no'lu dipnot),

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2,4 ila 2,25 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2,1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

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

- TFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri” (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı” (1 Temmuz 2009 ve sonrası itibarıyla geçerlidir),
- TFRYK 18, ‘Müşterilerden varlık transferleri’, (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 9, “Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi” (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 16, “‘Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması’ (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, (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),
- TMS 36 (Değişiklik), “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 2 (Değişiklik), “Grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri”, (1 Ocak 2010 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),

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- TFRS 9 “Finansal Araçlar”, (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir), TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır, UFRS 9, finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir ve Şirket’in finansal varlıklarının muhasebeleştirilmesini önemli ölçüde etkileyecektir,
- TMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir) standardı ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir, Yeni standardın uygulanmaya başlanmasıyla birlikte grup ve ana ortaklığın, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile yaptıkları tüm işlemleri açıklamaları gerekecektir,
- TMS 32 (Değişiklik), “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması”, (1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir), ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında, bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır,
- TFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, (1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir),
- TFRYK 14 (Değişiklik), “Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi”, (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir),

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur),

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

2,6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2,7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

**1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2,8 Finansal Varlıklar (Devamı)

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların riski sigortacıya ait portföye dahil olanlarından etkin faiz yöntemi ile hesap edilerek bulunan faiz gelirleri ve kur farkı gelir ve gideri "Hayat Branşı Yatırım Gelirleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir,

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özsermaye içindeki "Finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabında izlenmektedir Söz konusu finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kayıpların Şirket'e ait olmayan değerlendirme farklarına tekabül eden 4,095,520 TL (31 Aralık 2010: 5,517,715 TL), kısa vadeli "Sigortacılık Teknik Karşılıkları" altında "Diğer Teknik Karşılıklar" hesap kalemi içinde muhasebeleştirilmektedir (47,1 no'lu dipnot), Söz konusu finansal varlıklar vade geliminde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş makul değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır,

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2,9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12,1 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47,5 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

2,10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

2,11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

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 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3,865	0
Bankalar	42,449,019	11,516,878
Kredi kartı alacakları	6,240,218	5,878,581
Eksi - bloke vadeli mevduat	-	-
Eksi - faiz tahakkukları	(108,349)	(30,255)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	48,584,753	17,365,204

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	496,804	2,115,477
- vadesiz mevduatlar	193,498	129,575
	690,302	2,245,052
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	41,190,798	8,371,713
- vadesiz mevduatlar	567,919	900,113
	41,758,717	9,271,826
Toplam	42,449,019	11,516,878

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 30,403,354 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2010: bloke mevduatı bulunmamaktadır) (43 no'lu dipnot),

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)
TL	8,45	8,77
ABD Doları	3,94	3,75
Euro	-	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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 2011			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	44,655	320,871	69,139	496,804
Euro	56,662	-	123,614	-
İngiliz Sterlini	300	-	745	-
Toplam			193,498	496,804

	31 Aralık 2010			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	49,229	1,368,355	76,108	2,115,477
Euro	26,093	-	53,467	-
Toplam			129,575	2,115,477

2,13 Sermaye

31 Mart 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Groupama Sigorta A,Ş,	%44	23,874,800	%44	23,874,800
Groupama S,A,	%37	20,500,000	%37	20,500,000
Groupama Investment				
Bosphorus Holding A,Ş,	%10	5,500,019	%10	5,500,019
T,C, Ziraat Bankası Personeli Vakfı	%9	5,000,000	%9	5,000,000
Diğer	-	12	-	12
Toplam	%100	54,874,831	%100	54,874,831

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur),

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir,

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

2,14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

i) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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)

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 iştirak 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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 9 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır,

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır, Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir, Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir, Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır, Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Saklayıcı şirketten alacaklar	633,076,857	624,287,135
Katılımcılara borçlar	633,076,857	624,287,135

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklardan, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır, Emeklilik yatırım fonları yönetimi giderleri için hesaplanan tahakkuklar Şirket'in kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları nedeni ile portföy yönetim şirketine ödeneceği 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 gideri kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir,

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

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

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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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 2010: Yoktur),

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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 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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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 Dağıtımı

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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2,24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Kazanılmamış Primler Karşılığı

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır, Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır, 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 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),

Devam Eden Riskler Karşılığı

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

Şirket, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda beklenen hasar prim oranı %95'i aşan branşı bulunmadığından devam eden riskler karşılığı ayrılmamıştır,

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır, Muallak hasar karşılığı aktüer raporlarına veya sigortalı ile aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir,

Şirket, hayat branşı için uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir, Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almış ve 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 7,226,391 TL (31 Aralık 2010: 6,958,139 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2,24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Bununla birlikte Şirket, hayat branşı için 2010/16 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" çerçevesinde aktüeryal modeller uygulayarak hesaplamış olduğu 36,735 TL ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek kayıtlarına yansıtmıştır,

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

30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketleri her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("Yeni AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülmesi olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir, Sigorta şirketlerine, Yeni AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir, Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir, Şirket, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ferdi kaza branşı için portföy yapılarına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Standard" yöntemi belirlemiş ve brüt olarak bulunan sonuçlarını 31 Mart 2011 itibarıyla geçerli reasürans anlaşması bulunmadığından reasürans sonrası net tutarı olarak dikkate almıştır, Şirket ilgili AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamıştır,

Yeni AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır, Söz konusu test için yapılan hesaplama ile bulunacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin hesaplanması sırasında, bu bedellerle ilgili olarak son 5 yılda, bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatlardan rücu ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlar ile söz konusu dönemlere ilişkin prim gelirleri dikkate alınır, Söz konusu hesaplama sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı ile Yeni AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve daha yüksek karşılık öngören yöntemin sonuçları her bir branş için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak dikkate alınır, , Söz konusu hesaplama sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı ile Yeni AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve daha yüksek karşılık öngören yöntemin sonuçları her bir branş için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak dikkate alınır, Bu çerçevede Şirket, söz konusu kıyaslamayı yapmış ve bunun sonucunda ferdi kaza branşı için Yeni AZMM hesaplamalarına göre belirlenen tutarlar gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı olarak tespit etmiştir, Bununla birlikte, finansal tablolara yansıtılacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde, Genelge uyarınca, sadece 2010 yılı hesaplamalarına mahsus olarak, bu tutarın en az %80'inin dikkate alınması gerekmektedir, Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamalarına istinaden bulunan tutarlar 2011 yılı hesaplamalarında en az %90 oranında dikkate alınabilecektir iken, 2012 yılında söz konusu tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir,

Bu çerçevede Şirket, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü dikkate alarak, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 754,202 TL tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı ayırmıştır (Şirket, yukarıda açıklanan değişiklikler öncesi düzenlemeler çerçevesinde, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla muallak hasar ve tazminat karşılıklarına ferdi kaza branşı için 384,434 TL tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedeli ilave etmiştir) (17 no'lu dipnot),

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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 2011 tarihi itibarıyla 4,453,412 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 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü tespit çalışmasına tabi tutulur, Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır,

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

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

TFRS 3 uyarınca, iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlenebilmesi nedeniyle, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda birleşmenin ilk kez muhasebeleştirilmesi geçici olarak yapılmak durumundaysa, iktisap eden, söz konusu işletme birleşmesini geçici tutarlardan muhasebeleştirir, Geçici olarak belirlenmiş başlangıç muhasebesinin birleşme tarihini takip eden oniki ay içerisinde tamamlanması ve düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir (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 2011 VE 2010 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 rastlantısal ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez,

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

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş 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 2011	31 Aralık 2010
Ferdi kaza	14,794,215,375	14,574,492,893
Hayat	7,432,248,868	7,493,943,430
Toplam	22,226,463,843	22,068,436,323

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

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

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

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

Ürün	Garanti edilen yabancı para	Faiz oranı TL
Başak güvence sigortası	-	%9
Komisyonuz Başak güvence sigortası	-	%9
Kişisel birikim sigortası	%1,5	%6
Size özel hayat sigortası	%1,5	%9
Komisyonuz kişisel birikim sigortası	%1,5	%6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	%1,5	%6
Uzun süreli kredi hayat	%1,5	%9
Grup birikimli hayat sigortası	%1,5	%6
Güven birikimli hayat sigortası	%2,5	%9
Başak eğitim sigortası	%1,5	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Nakit ve nakit benzeri varlıklar				
Vadeli mevduatlar-TL	58,406,651	8,45	25,443,922	8,89
Vadeli mevduatlar-ABD doları	2,628,702	4,15	4,511,865	3,66
Vadeli mevduatlar-Euro	1,355,968	3,94	1,293,382	3,59
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	132,281,540	11,94	187,017,362	11,05
Devlet tahvili-ABD Doları	1,577,996	5,52	1,554,596	5,52
Devlet tahvili-Euro	-	-	-	-
Hisse senedi	399,155	-	357,460	-
Ters repo (serbest)	1,000,000	-	1,000,000	-
Toplam	196,650,012		221,178,587	
	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Uzun süreli kredili hayat (*)	27,930,674	9	41,040,062	9
Güven birikimli hayat sigortası	28,024,178	9	28,251,027	9
Kişisel birikim sigortası	27,682,763	6	27,449,614	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	18,678,686	9	19,244,033	9
Başak güvence sigortası (**)	11,505,105	9	12,045,454	9
Size özel hayat sigortası	8,335,091	6	8,268,804	6
Fon esash yıllık gelir sigortası	1,310,692	6	1,366,349	6
Grup birikimli hayat sigortası	456,523	6	439,347	6
Başak eğitim sigortası	3,754	1,5	3,726	1,5
Toplam	123,927,466		138,108,416	

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

(**) Şirket 29 Eylül 2005 tarihinden %9 teknik faiz garantili poliçe üretimini durdurmuş olup, bu tarihten sonra üretilen poliçeler %6 teknik faiz garantisini 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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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 2011 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait net gelir 72,622 TL (31 Aralık 2010: 546,673 TL) daha yüksek/düşük olacaktı,

ii, Kur riski

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

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi zarar (3,655) TL (31 Aralık 2010: 62,823 TL) daha yüksek/düşük olacaktı,

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karısı sonucu vergi öncesi kar 41,800 TL (31 Aralık 2010: 349,123 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 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır, Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabı üzerindeki etki 420,443 TL (31 Aralık 2010: 442,402 TL) olacaktı,

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır, Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 4,160,150 TL (31 Aralık 2010: 4,642,988 TL) daha yüksek/düşük olacaktı,

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in adi hisse senedi yatırımı yoktur, Hisse senetlerinin piyasa fiyatı %5 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait gelir tablosu üzerindeki vergi öncesi etki 19,958 TL olacaktı, (31 Aralık 2010: 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 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 2011 VE 2010 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 alinan 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 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	5,932,365	-	-	-	5,932,365
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	558,132	2,804,895	125,300	-	3,488,327
Toplam	6,490,497	2,804,895	125,300	-	9,420,692

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	28	123,053	21,639,032	102,165,353	123,927,466
Kazanılmamış primler karşılığı	4,562	25,195,854	-	-	25,200,416
Muallak hasar karşılığı (*)	6,586,349	5,178,984	4,112,896	1,830,847	17,709,076
Toplam	6,590,939	30,497,891	25,751,928	103,996,200	166,836,958

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

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	290	98,176	32,575,397	105,434,553	138,108,416
Kazanılmamış primler karşılığı	3,959,230	18,847,169	-	-	22,806,399
Muallak hasar karşılığı (*)	7,777,922	5,833,442	4,861,201	972,239	19,444,804
Toplam	11,737,442	24,778,787	37,436,598	106,406,792	180,359,619

(*) 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 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4, Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Mart 2011 tarihli asgari gerekli özsermayesi 18,692,206 TL (31 Aralık 2010: 22,937,256 TL)'dir,

5, Bölüm Bilgileri

2,3 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

6, Maddi Duran Varlıklar

6,1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 336,258 TL (31 Mart 2010: 276,198)

6,1,1 Amortisman giderleri: 202,778 TL (31 Mart 2010: 138,288 TL),

6,1,2 İtfa ve tükenme payları: 133,480 TL (31 Mart 2010: 137,910 TL),

6,2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

6,3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6,3,1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 252,843 TL (31 Aralık 2010: 328,359 TL),

6,3,2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur TL),

6,3,3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6,3,3,1 Varlık maliyetlerinde (+):Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

6,3,3,2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

6,3,4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Tarım Kredi Kooperatiflerinin Acenteleri için tabela yapımı projesi devam etmektedir (31 Aralık 2010: 2010 hesap dönemi başından itibaren Bilgi Sistemleri Projeleri adı altında, var olan işlem sisteminin değiştirilerek SAP adlı sisteme geçilmesi çalışmaları tamamlanmıştır),

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6, Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	31 Mart 2011
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,665,983	11,210	-	3,677,193
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-	220,099
Özel maliyet bedelleri	1,394,708	10,627	-	1,405,335
Devam eden yatırımlar	55,879	-	-	55,879
Toplam maliyet	5,336,669	21,837	-	5,358,506
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(2,743,298)	(135,190)	-	(2,878,488)
Motorlu taşıtlar	(208,598)	(9,650)	-	(218,248)
Özel maliyet bedelleri	(889,127)	(120,704)	-	(1,009,831)
Toplam birikmiş amortisman	(3,841,023)	(265,543)	-	(4,106,566)
Net defter değeri	1,495,646			1,251,940
	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,655,825	10,158	-	3,665,983
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-	220,099
Özel maliyet bedelleri	1,389,424	5,284	-	1,394,708
Devam eden yatırımlar	810,939	55,879	(810,939)	55,879
Toplam maliyet	6,076,287	71,321	(810,939)	5,336,669
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(2,366,428)	(376,870)	-	(2,743,298)
Motorlu taşıtlar	(197,122)	(11,476)	-	(208,598)
Özel maliyet bedelleri	(694,548)	(194,579)	-	(889,127)
Toplam birikmiş amortisman	(3,258,098)	(582,925)	-	(3,841,023)
Net defter değeri	2,818,189			1,495,646

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır,

Şirket, 31 Mart 2011 tarihine sona eren cari dönemde 636,094 TL (31 Aralık 2010: 2,683,634 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır,

7, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8, Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	31 Mart 2011
Maliyet:				
Haklar	4,131,096	60,006	-	4,191,102
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	171,000	-	5,686,667
Toplam	15,317,790	231,006	-	15,548,796
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(2,865,827)	(301,720)	-	(3,167,547)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
Toplam	(8,381,494)	(301,701)	-	(8,683,214)
Net defter değeri	6,936,296			6,865,582
	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Haklar	3,063,119	257,038	810,939	4,131,096
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	257,038	810,939	15,317,790
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(2,150,873)	(714,954)	-	(2,865,827)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
Toplam	(7,666,540)	(714,954)	-	(8,381,494)
Net defter değeri	6,583,273			6,936,296

9, İştiraklerdeki Yatırımlar

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	2,052,141	1,623,641
İştiraklerden elde edilen gelirler	98,014	428,500
Nakit temettü ödemeleri	-	-
Dönem sonu - 31 Aralık	2,150,155	2,052,141

Şirket'in, özsermaye muhasebesi yöntemine göre kayıtlarına yansıttığı iştiraklerdeki yatırımlarla ilgili detay bilgiler 45,2 no'lu dipnotta verilmiştir,

10, Reasürans Varlıkları

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(3,488,328)	(2,458,876)
Reasürörler cari hesabı (12 no'lu dipnot)	-	231,681
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	895,500	483,192
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	242,500	471,666
Dengeleme karşılığı reasürör payı	73,002	61,797
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Reasürörlere devredilen primler	(902,405)	(1,867,184)
Ödenen tazminat reasürör payı	-	-
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	136,316	92,956
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	412,592	799,455
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı	(229,166)	-

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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 2011		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	74,343,445	16,043,402	90,386,847
Hisse senetleri	-	399,155	399,155
Vadeli mevduat	16,333,392	4,370,324	20,703,716
Ters repo	-	-	-
	90,676,837	20,812,881	111,489,719
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	45,100,000	(1,627,309)	43,472,691
Vadeli Mevduat	30,494,354	11,193,248	41,687,602
	75,594,354	9,565,939	85,160,293
Toplam	166,271,192	30,378,820	196,650,012

	31 Aralık 2010		Toplam
	Bloke	Bloke olmayan	
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	82,343,445	13,368,746	95,712,191
Hisse senetleri	-	357,460	357,460
Vadeli mevduat	15,933,789	4,828,190	20,761,979
Ters repo	-	802,576	802,576
	98,277,234	19,356,972	117,634,206
Şirket portföyü			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	83,203,000	9,656,767	92,859,767
Ters repo	-	197,424	197,424
	83,203,000	9,854,191	93,057,191
Toplam	181,480,234	29,211,163	210,691,397

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 2 ile 107 ay, faiz oranları %7 ile %16 (31 Aralık 2010: %7 - %29) arasında değişmektedir,

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kredi ve alacaklar (bakınız 12 no'lu dipnot)	28,529,988	27,296,400
Toplam	28,529,988	27,296,400

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11, Finansal Varlıklar (Devamı)

	31 Mart 2011			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	1,697,799	1,5483	2,628,702
	Euro	621,547	2,1816	1,355,968
Toplam				3,984,670

	31 Aralık 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,918,412	1,5460	4,511,865
	Euro	631,195	2,0491	1,293,382
Toplam				5,805,247

11,2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

11,3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

11,4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Mart 2011	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	124,410,200	133,859,538
Vadeli mevduat	62,189,113	62,391,319
Hisse senedi	197,300	399,155
Ters repo	-	-
Toplam	186,796,613	196,650,012

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

Şirket'in, finansal duran varlıklar ile ilgili detay bilgiler 45,2 no'lu dipnotta verilmiştir,

11,5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

11,6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Finansal varlıklarda meydana gelen değer artışları 11,7, 26 ve 45,2 no'lu dipnotlarda gösterilmiştir,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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 5,983,765 TL (31 Aralık 2010: 17,452,510 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen makul değer farkları 3,316,370 TL (31 Aralık 2010: 7,231,564 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot),

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2011						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	22,871,730	1,577,997	-	85,710,825	23,698,986	133,859,538
Vadeli mevduat	-	62,391,319	-	-	-	-	62,391,319
Hisse senedi	399,155	-	-	-	-	-	399,155
Ters repo	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	399,155	85,263,049	1,577,997	-	85,710,825	23,698,986	196,650,012

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

12, Krediler ve Alacaklar

12,1 Alacakların, ticari müşterilerden olan alacaklar, ilgili taraflardan olan alacaklar, peşin ödemeler için (gelecek aylara, yıllara ait ödemeler) ve diğerleri biçiminde sınıflanması:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2010
Sigortalılardan alacaklar	27,104,576	25,599,127
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	-	231,681
Acentelerden alacaklar	72,317	132,569
İkrazlar	22,852	22,852
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	27,199,745	25,986,229
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47,1 no'lu dipnot)	1,330,243	1,310,171
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	28,563,597	27,330,009
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	-	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(33,609)	(33,609)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	28,529,988	27,296,400

12,2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 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 2011			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	18,236	9,795	107,738	135,769
Teminat mektupları	1,044	-	261,900	262,944
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	10,681	10,681
Toplam	19,280	9,795	420,319	449,394

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

12,4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte bulunan mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları:

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur),

12,5 - 12,7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmiş	2,117,710	2,328,649
3 aya kadar	15,910,910	11,760,530
3-6 ay arası	8,988,128	11,423,590
6 ay-1 yıl arası	87,828	86,358
Toplam	27,104,576	25,599,127

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	610,139	1,250,414
3-6 ay arası	1,307,975	250,403
6 ay-1 yıl arası	199,596	398,879
1 yıl ve üzeri	-	428,953
Toplam	2,117,710	2,328,649

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12,5 - 12,7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar (Devamı):

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı - 1 Ocak	-	508,499
Tahsil edilen alacaklar	-	(508,499)
Ayrılan karşılık	-	-
Dönem sonu	-	-

13, Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

14, Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle nakit akım tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2,12 no'lu dipnotta gösterilmiştir,

15, Sermaye

Yasal Yedekler:

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

Yasal yedeklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı - 1 Ocak	28,287,491	24,957,833
Kar dağıtımı esnasında ayrılan yedekler	28,526	3,329,658
Dönem sonu	28,506,017	28,287,491

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

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar özsermaye içinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" altında muhasebeleştirilir,

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15, Sermaye (Devamı)

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı - 1 Ocak	5,785,251	3,883,626
Makul değer artışı	3,316,370	7,231,564
Makul değer artışından doğan vergi	(783,039)	(475,406)
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(5,665,486)	(4,854,533)
Birleşmeden kaynaklanan ilaveler	-	-
Dönem sonu	2,653,096	5,785,251

Şirket'in tamamı ödenmiş 5,487,483,100 adet hisse senedi bulunmaktadır, Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0,01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 54,874,831 TL'dir,

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

	1 Ocak 2011		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2011	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,487,483,100	54,874,831-	-	-	-	-	5,487,483,100	54,874,831
Toplam	5,487,483,100	54,874,831-	-	-	-	-	5,487,483,100	54,874,831

	1 Ocak 2010		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2010	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831
Toplam	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831

16, Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17, Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

17,1 Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibariyle hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	136,085,936	153,217,884
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	163,328,093	178,647,440
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	1,284,878	1,885,278
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	2,243,098	2,132,795

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17,2 Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları:

	2011	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	1,792,195	138,108,415
Yeni yazılan poliçeler	1,312,520	15,048,120
Kapitali artırılan sigortalar	1,319	0
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	5	97,567
İptallerden yürürlüğe konanlar	0	0
Portföy artışı toplamı	1,313,839	15,145,687
Vadesi sona erenler (-)	317,102	3,466,814
İştiralar (-)	52,264	5,731,910
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	100	1,418,193
Fesih ve iptaller (-)	80,841	0
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	4,125	18,709,719
Kapitali indirilen sigortalar (-)	102,959	0
Portföy azalışı toplamı (-)	557,391	29,326,636
Dönem sonu - 31 Mart	2,548,648	123,927,466
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		65,975,532
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		57,951,934
Toplam hayat matematik karşılığı		123,927,466
	2010	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	1,306,214	239,655,429
Yeni yazılan poliçeler	8,620	1,822,719
Birikimli hayat sigortalarından ilaveler	-	23,954,152
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	10	196,667
Portföy artışı toplamı	8,630	25,973,538
Vadesi sona erenler (-)	316,402	11,735,521
İştiralar (-)	411,128	43,158,307
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	823	1,642,425
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	10,894	70,984,298
Portföy azalışı toplamı (-)	739,247	127,520,551
Dönem sonu - 31 Aralık	575,597	138,108,416
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		75,995,867
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		62,112,549
Toplam hayat matematik karşılığı		138,108,416

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17,2 Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları (Devamı):

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	2,447,007	1,5558	3,807,053
Euro	638,303	2,1921	1,399,224
Toplam			5,206,277

31 Aralık 2010			
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	2,569,919	1,5535	3,992,369
Euro	667,105	2,0590	1,373,569
Toplam			5,365,938

17,3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ferdi kaza	14,794,215,375	14,574,492,893
Toplam (4 no'lu dipnot)	14,794,215,375	14,574,492,893

17,4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2011	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2010
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0,031330	0,031491
Likit - Kamu	0,015191	0,023776
Esnek	0,029494	0,029796
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0,024034	0,034250
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0,032690	0,015135
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0,014185	0,014261
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0,012304	0,012229
Grup Esnek	0,014448	0,014697
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0,015825	0,016168

17,5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar:

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

31 Mart 2011		
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	13,422,080,236	420,513,774
Likit - Kamu	1,431,556,086	21,746,769
Esnek	2,157,988,883	63,647,724
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	2,901,467,896	69,733,879
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,510,454,529	49,376,759
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	381,664,834	5,413,916
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	61,672,835	758,823
Grup Esnek	48,689,886	703,471
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	74,675,712	1,181,743
Toplam	21,990,250,898	633,076,857

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17,5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar (Devamı):

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

17,6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları:

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mevcut	73,808	14,876	88,684	625,018,904	8,057,953	633,076,857
01.01.2011-31.03.2011 Döneminde Giren	2,824	1,077	3,901	14,969,274	745,985	15,715,259
01.01.2011-31.03.2011 Döneminde Ayrılan	2,024	508	2,532	22,288,183	3,090,053	25,378,236

	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

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:

	31 Mart 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,574	15,046,021	14,940,373
Kurumsal	1,055	707,394	707,152
Toplam	3,629	15,753,415	15,647,525

	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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17,9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	31 Mart 2011		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	250	5,755,527	5,754,334
Kurumsal	22	154,152	154,148
Toplam	272	5,909,679	5,908,482

	31 Mart 2010		
	Police 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

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 Aralık 2010: Yoktur),

17,11 Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

	31 Mart 2011		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,024	13,538,656	13,281,422
Kurumsal	508	2,220,413	2,216,876
Toplam	2,532	15,759,069	15,498,298

	31 Mart 2010		
	Police 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

17,12 Dönem içinde yeni giren hayat sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları ferdi ve grup olarak dağılımları:

	31 Mart 2011		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Grup	1,311,251	12,148,518	12,148,518
Ferdi	1,269	347,838	347,838
Toplam	1,312,520	12,496,356	12,496,356

	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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 2011			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Grup	547,660	110,376	110,376	23,841
Ferdi	9,731	51,050	51,050	5,486
Toplam	557,391	161,426	161,426	29,327

	31 Aralık 2010			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Grup	3,686,311	5,440,664	5,437,216	162,615
Ferdi	21,934	1,238,166	1,238,520	27,300
Toplam	3,708,245	6,678,830	6,675,736	189,915

17,14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
TL		
BGS fonu (Kar payı Plan No:1)	%4,45	%13,70
TL Birikim Fonu - I (Kar payı plan No:2)	%2,91	%12,55
TL Birikim Fonu - II (Kar payı plan No:2)	%0,49	%12,96
TL Birikim Fonu - III (Kar payı plan No:3)	%2,14	%9,71
TL Birikim Fonu - V (Kar payı plan No:4)	%4,47	%14,75
TL Birikim Fonu - VI (Kar payı plan No:5)	%3,49	%14,00
TL Birikim Güven Fonu - VI (Kar payı plan No:3)	%2,20	%9,62
TL Birikim Güven Fonu - VII (Kar payı plan No:3)	%2,58	%11,01
TL Birikim Güven Fonu - VIII (Kar payı plan No:2)	%2,44	%9,00
USD-EUR		
Döviz (ABD Doları) Fon (Kar payı Plan No,2)	%1,05	%3,87
Döviz (Euro) Fon (Kar payı Plan No,2)	%0,79	%2,50
Döviz (ABD Doları) Fon III (Kar payı Plan No,3)	%0,80	-
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No,3)	%0,84	%3,48
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No,2)	%0,82	%3,36
Döviz (Euro) Güven Fon (Kar payı Plan No,2)	-	%3,41

17,15 - 17,19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar:

Dengeleme karşılığı:

	Hayat Reasürans		Hayat dışı Reasürans		
	Brüt	Net	Brüt	Net	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,009,868(61,797)	3,948,071	294,542	-	-
Net değişim	187,156	(11,205)	34,847	-	34,847
Dönem sonu - 31 Mart	4,197,024(73,002)	4,124,022	329,389	-	329,389

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AIT 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):

Muallak hasar karşılığı:

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	10,252,257	(471,666)	9,780,591
Ödenen hasar	(2,136,915)	-	(2,136,915)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	1,660,955	139,166	1,800,121
- Geçmiş yıllar muallakları	157,751	90,000	247,751
Dönem sonu - 31 Mart	9,934,048	(242,500)	9,691,548
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			8,017,528
Toplam			17,709,076

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	8,524,605	(262,700)	8,261,905
Ödenen hasar	(1,826,103)	-	(1,826,103)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	3,077,279	(118,966)	2,958,313
- Geçmiş yıllar muallakları	476,476	(90,000)	386,476
Dönem sonu - 31 Aralık	10,252,257	(471,666)	9,780,591
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			9,664,213
Toplam			19,444,804

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	23,289,591	(483,192)	22,806,398
Net değişim	2,806,610	(412,593)	2,394,017
Dönem sonu - 31 Mart	26,096,201	(895,785)	25,200,415
	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	83,717,872	(409,550)	83,308,322
Net değişim	(60,428,281)	(73,642)	(60,501,923)
Dönem sonu - 31 Aralık	23,289,591	(483,192)	22,806,399

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 4,721,614 TL (31 Aralık 2010: 4,434,241 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır (47,1 no'lu dipnot),

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

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

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

17,15 - 17,19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

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

31 Mart 2011 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu:

Kaza dönemi	1 Ocak 2006 - 31 Mart 2006	1 Ocak 2007 - 31 Mart 2007	1 Ocak 2008 - 31 Mart 2008	1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009	1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010	1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	41,118,277	73,374,545	104,025,457	147,670,110	176,069,199	92,128,930	634,386,519
1 yıl sonra	9,209,607	11,588,698	15,202,203	9,162,416	19,243,063	-	74,405,987
2 yıl sonra	28,592	(33,462)	77,003	815,395	-	-	887,528
3 yıl sonra	(3,376)	38,165	1,020,299	-	-	-	1,055,089
4 yıl sonra	(12,801)	5,777	-	-	-	-	(7,024)
5 yıl sonra	(3,436)	-	-	-	-	-	(3,436)
Toplam net ödenen hasar	50,336,864	84,973,723	120,324,963	167,647,922	195,312,262	92,128,930	710,724,664

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu:

Kaza dönemi	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	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010	Toplam net ödenen hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	35,725,285	63,996,374	96,681,548	133,463,265	183,694,509	112,884,226	626,445,207
1 yıl sonra	7,462,279	10,727,152	13,662,245	19,700,601	20,527,946	-	72,080,223
2 yıl sonra	35,950	198,242	(15,447)	724,163	-	-	942,908
3 yıl sonra	(75)	23,376	794,570	-	-	-	817,871
4 yıl sonra	9,597	12,829	-	-	-	-	22,426
5 yıl sonra	228	-	-	-	-	-	228
Toplam net ödenen hasar	43,233,266	74,957,973	111,122,916	153,888,029	204,222,455	112,884,226	700,308,863

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olduğundan 36,735 TL ilave muallak hasar karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 384,434),

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

18, Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

19, Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Reasürörlere borçlar	3,488,328	2,458,876
Sigortalılara ve acentelere borçlar	5,460,595	5,474,306
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	8,948,923	7,933,182
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47,1 no'lu dipnot)	5,932,364	6,883,934
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	657,150	491,015
Toplam	15,538,437	15,308,131

20, Krediler

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

21, Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ertelenen vergi varlıkları				
Personel ikramiye karşılığı	1,032,819	892,244	206,564	178,449
Başarı prim karşılığı	744,000	685,753	148,800	137,151
Aleyhte dava karşılıkları	754,391	749,726	150,878	149,945
Kıdem tazminatı karşılığı	1,173,327	1,222,475	234,665	244,495
Prim alacak karşılığı	-	-	-	-
Birikimli hayat stopaj karşılığı	34,210	81,456	6,841	16,291
Satış ödül karşılığı	2,782,250	3,262,900	556,450	652,580
Komisyon karşılığı	4,593,631	4,424,279	918,726	884,856
Dengeleme karşılığı	4,453,412	4,242,613	890,682	848,523
Aktüeryal zincir merdiven methoduna göre ayrılan ek karşılık	36,735	4,083,581	7,347	816,716
Mali Zarardan	2,271,923	-	454,385	-
Tkk Ödül Karşılığı	480,650	-	96,130	-
Diğer	111,899	82,287	22,380	16,457
Toplam ertelenen vergi varlıkları			3,693,848	3,945,463
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(1252,862)	(1,152,164)	(250,572)	(230,433)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(1,252,862)		(250,572)	(230,433)
Net ertelenen vergi varlıkları	17,216,385		3,443,275	3,715,030

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

21, Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı - 1 Ocak	3,715,030	706,861
Ertelenen vergi geliri/ (gideri) (35 no'lu dipnot)	(271,754)	3,008,169
Dönem sonu	3,443,276	3,715,030

22, Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1,173,327	1,222,475
Dönem sonu	1,173,327	1,222,475

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (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 2011 tarihi itibarıyla 2,623,23 TL (31 Aralık 2010: 2,517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır,

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır,

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	92	92

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır, Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2,623,23 TL üzerinden hesaplanmaktadır,

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı - 1 Ocak	1,222,475	540,460
Dönem içinde ödenen	(129,384)	(418,686)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	80,236	10,100,701
Dönem sonu	1,173,327	1,222,475

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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 2011	31 Aralık 2010
Komisyon karşılığı	3,966,465	4,424,279
Satış ödül karşılığı	2,782,250	3,262,900
Dava karşılıkları (42'nolu dipnot)	754,391	749,726
Başarı prim karşılığı	744,000	685,753
Personel ikramiye karşılığı	318,875	565,500
Vergi riski karşılığı (*)	-	459,589
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	402,702	396,736
Personel izin karşılığı	713,944	326,744
Societe Generale kom,Karş,	627,166	-
T,K,K, ödül Karş,	480,650	-
Birikimli hayat stopaj karşılığı	-	81,456
Diğer	163,148	200,949
Toplam	10,953,591	11,153,632

(*) T,C, Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu tarafından, 2001-2004 yılları ile ilgili olarak hayat sigortacılığı sektöründe Birikimli Hayat Sigortalı fonlarına ait stopajların Kurumlar Vergisi'nden mahsubu hakkında gerçekleştirilen inceleme neticesinde, Şirket 2001-2004 yılları için uzlaşma yolu ile ödeme yapmıştır, 2005 yılı içinde aynı yönde hesaplama yapılabileceği öngörüsü ile 459,589 TL tutarında ayrılan karşılık 2011 yılı içinde 5 yıllık zaman aşımını doldurduğu için karşılıktan çıkarılmıştır,

24, Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	14,177,610	(900,906)	13,276,704
Ferdi kaza	2,639,945	-	2,639,945
Toplam prim geliri	16,817,555	(900,906)	15,916,649
	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

25, Aidat (Ücret) Gelirleri

2011 yılında Şirket'in 950,853 TL (2010: 956,992 TL) tutarında giriş aidat geliri bulunmaktadır,

26, Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	3,530,707	7,981,914
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	1,414,982	-
Finansal yatırımların değerlemesi	(1,489,622)	(779,348)
Hayat branşı yatırım gelirleri	3,328,300	3,124,612
Toplam	6,784,368	10,327,178

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

26, Yatırım Gelirleri (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Net satış geliri	8,823,979	6,395,672
Faiz geliri	(2,840,214)	5,748,278
Temettü geliri	-	-
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Net satış geliri	44,043	137,032
Faiz geliri	41,695	24,265
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	714,865	5,984,165
Toplam	6,784,368	10,327,177

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 2010
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	85,738	161,297
	85,738	161,297

29, Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

30, Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

31, Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat teknik gider	3,044,586	8,724,406
- Emeklilik teknik gider	9,412,564	12,411,952
- Hayat dışı teknik gider	1,359,552	867,931
Toplam (32 no'lu dipnot)	13,816,702	22,004,289

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

32, Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Üretim komisyonu giderleri	7,081,581	7,223,505
Diğer teknik gid,(Ertelenmiş kom,gid,)	-	4,823,551
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	4,071,192	4,755,098
Reklam ve pazarlama giderleri	201,869	2,423,535
Diğer yönetim giderleri	720,562	666,883
Kira giderleri	513,413	474,267
Bilgi işlem giderleri	451,969	336,516
Haberleşme ve iletişim giderleri	228,691	249,819
Acentelik giderleri	66,504	401,391
Banka giderleri	276,700	236,051
Diğer faaliyet giderleri	140,896	73,007
Denetim ve danışmanlık giderleri	64,058	322,747
Seyahat giderleri	62,992	20,773
Ofis giderleri	72,416	80,051
Mesleki kurs giderleri	176	7,055
Bağışlar	-	-
Diğer komisyon giderleri	-	-
Reasürans komisyon gelirleri	(136,316)	(92,956)
Toplam (31 no'lu dipnot)	13,816,703	98,574,979

33, Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Maaş ödemesi	2,712,082	3,736,476
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	274,550	303,661
Prim ödemesi	699,963	331,979
Yol parası	105,256	79,989
Kıdem tazminatı	129,384	114,584
Yemek parası	96,272	80,027
Hayat ve sağlık sigortası	16,526	80,046
Diğer	37,159	28,336
Toplam (32 no'lu dipnot)	4,071,192	4,775,098

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,6 no'lu dipnotta açıklanmıştır,

34, Finansal Maliyetler

34,1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34,1,1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2010: Yoktur),
- 34,1,2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2010: Yoktur),
- 34,1,3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (31 Mart 2010: 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 2010: Yoktur),

34,3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alımlar (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,

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

35, Gelir Vergileri

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Cari dönem kurumlar vergisi		(-1,678,535)
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi gideri	783,039	38,928
Cari dönem vergi gideri	783,039(1,639,607)	
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(271,754)	1,084,994
Toplam vergi gideri	511,285	(554,613)
	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Vergi	-	1,678,535
Peşin ödenen vergiler	202,442	(12,559,268)
Toplam	202,442	(10,880,733)
Ertelenen vergi varlığı	3,693,849	1,989,742
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(250,572)	(197,887)
Ertelenen vergi varlığı, net	3,443,277	1,791,855

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	35,899	2,839,556
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(7,180)	(567,910)
Vergiye konu olmayan gelir	373,079	2,840,332
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(365,899)	(3,950,957)
Toplam vergi gelir/(gideri)	-	1,678,535

36, Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Yatırım gelirleri	217,427	357,486
Yatırım giderleri	(105,845)	-
Toplam	111,583	357,486

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

37, Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
Net dönem karı	(1,018,894)	1,199,949
Beheri 0,01 TL nominal değerli hisselerin adedi	5,487,483,100	5,487,483,100
Hisse başına kar (TL)	(0,000186)	0,0002

38, Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2011 yılı içerisinde ortaklarına 2,150,644 TL (31 Aralık 2010: 28,902,789TL) temettü tahakkuk ettirmiştir,

39, Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir,

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

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

42, Riskler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	827,190	749,726
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	596,263	562,084

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

43, Taahhütler

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

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

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Menkul değerler cüzdanı (11,1 no'lu dipnot)	74,343,445	82,343,445
Bankalar - Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	16,424,392	15,933,789
Bankalar - Şirket portföyü (2,12 no'lu dipnot)	30,403,354	-
Toplam	121,171,191	98,227,234

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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 kül 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 şerefiye 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 şerefiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir,

Birleşme ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir:

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

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

44, İşletme Birleşmeleri (Devamı)

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

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

45, İlişkili Taraflarla İşlemler

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

a) Kredi ve alacaklar (Fon işletim gider kesintisi alacakları)	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Ziraat Portföy A.Ş.,	1,314,108	1,136,022
Toplam	1,314,108	1,136,022
b) Ortaklardan alacaklar		
Groupama S.A,	1,000	1,000
Groupama Sigorta A.Ş.,	151,770	40,852
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.,	-	-
T,C, Ziraat Bankası Personeli Vakfı	-	-
Toplam	152,770	41,852
c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)		
Ziraat Portföy A.Ş.,	146,012	126,225
Toplam	146,012	126,225

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

45, İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
d) Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Groupama Sigorta A.Ş.	1,276,038	251,656
Groupama S.A.	734,0869,177,816	
Groupama Investment Bosphorus Holding A,Ş,	231,706	2,8 96,882
Ziraat Bn,Personel Vakfı	179,045	-
Diğer	-	6
Toplam	2,420,876	12,316,360
e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar		
Groupama Sigorta A,Ş,	29,321	28,215
Groupama S,A,	440	440
Toplam	29,321	28,655
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2011	31 Mart 2010
f) Diğer giderler		
Ziraat Portföy A,Ş,	423,642	151,236
Toplam	423,642	151,236
g) İştiraklerden gelirler		
Ziraat Portföy A,Ş,	98,014	-
Toplam	98,014	-
h) Ödenen temettüler		
Groupama International S,A,	-	-
Groupama Sigorta A,Ş,	-	12,574,952
Groupama Investment Bosphorus Holding A,Ş,	-	-
T,C, Ziraat Bankası Personeli Vakfı	-	2,238,492
Toplam	-	14,813,444

45,1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

45,2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

	31 Mart 2011								
	(%)	DeFTER DeĞERİ	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)
Milli Reasürans Türk A,Ş, (*)	5,88	47,275,200	47,275,200	-	31 Aralık 2010	1,621,268,850	822,579,240	773,145,391	64,090,771
Ziraat Portföy Yönetimi A,Ş, (**)	24,9	2,150,155	554,024	-	31 Mart 2011	8,913,699	278,538	845,646	449,573
Emeklilik Gözetim Merkezi A,Ş (***)	7,69	263,223	225,000	-	31 Mart 2011	6,069,897	886,014	1,912,966	882,206
Toplam		49,688,578	48,054,224			1,636,252,446	823,743,792	775,904,003	65,422,550
	31 Aralık 2010								
	(%)	DeFTER DeĞERİ	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)
Milli Reasürans Türk A,Ş, (*)	5,88	47,275,200	47,275,200	-	30 Eylül 2010	1,820,745,459	1,055,641,746	583,455,781	66,848,572
Ziraat Portföy Yönetimi A,Ş, (**)	24,9	2,052,141	554,024	-	31 Aralık 2010	8,907,554	666,022	3,577,534	1,903,853
Emeklilik Gözetim Merkezi A,Ş (***)	7,69	263,223	225,000	-	31 Aralık 2010	6,893,237	935,000	1,701,887	1,678,932
Toplam		49,590,564	48,054,224			1,836,546,250	1,057,242,768	588,735,202	70,431,357

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

(**) 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,

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

- 45,3 İştirakler ve bağı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),
- 45,4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),
- 45,5 Ortaklar, iştirakler ve bağı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),
- 46, **Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar**
1 Ocak 2011 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2,623,23 TL'ye yükseltilmiştir
- 47, **Diğer**
- 47,1 Finansal tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
a) Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:		
Kredi kartları alacakları	6,240,218	5,878,581
Toplam	6,240,218	5,878,581
b) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,330,243	1,310,171
Toplam	1,330,243	1,310,171
c) Gelecek aylara ait giderler		
Ertelenmiş komisyon giderleri (2,24 no'lu dipnot)	4,721,614	4,434,241
Peşin ödenen reasürans primleri	343,339	-
Diğer	249,490	193,082
Toplam	5,314,443	4,627,323
d) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	5,829,012	6,371,208
Portföy yönetim şirketine borçlar	200,229	193,719
Bireysel emeklilik aracılara borçlar	96,876	176,427
Saklayıcı şirkete borçlar	-	142,580
Toplam	6,126,117	6,883,934
e) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	654,309	541,670
Diğer	6,133	6,128
Toplam	660,442	547,798
f) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:		
Diğer (*)	4,095,520	5,517,715
Toplam	4,095,520	5,517,715
(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların (31 Aralık 2010: gerçekleşmemiş kayıpların) Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır,		
g) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:		
Dengeleme karşılığı, net	4,453,412	4,242,613
Toplam	4,453,412	4,242,613

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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 2010: Yoktur),

47,3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

47,4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur),

47,5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Hayat matematik karşılığı	(14,180,949)	(30,843,801)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	(1,735,728)	(972,924)
Ertelenmiş komisyon gideri	4,721,613	11,786,411
Kazanılmamış primler karşılığı	2,806,610	(23,785,241)
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Vergi karşılığı	(783,039)	1,639,607
Ertelenmiş vergi hesabı	(271,754)	(1,084,994)
<i>Diğer:</i>		
Satış ödül karşılığı	-	(101,003)
Kıdem tazminatı karşılığı	(49,148)	165
Insurope primleri faiz karşılığı	(49,185)	35,561
Aleyhte dava karşılıkları	4,666	38,404
Vergi riski karşılığı	(459,589)	6,194
Başarı prim karşılığı	58,247	(12,150)
Personel izin ve ikramiye karşılığı	140,575	(811,828)
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(47,246)	137,245
Sigortacılık faaliyetlerden alacak karşılığı	-	508,499
Yatırım gelirleri Bsmv,karşılığı	-	13,873
Diğer	(16,859)	(42,474)
Toplam	(418,539)	(736,013)