

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI RAPORU**

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-5</b>
<b>GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>6-7</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>8</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>9</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>10-58</b>
<b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI .....</b>	<b>59</b>

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>		<b>55,159,027</b>	<b>38,239,056</b>
1- Kasa		2,256	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	49,138,658	31,857,179
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12 ve 47.1	6,018,113	6,381,877
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>		<b>133,085,630</b>	<b>153,618,279</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	35,167,824	52,512,680
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	781,646	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	97,136,160	101,105,599
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>2.8 ve 12.1</b>	<b>39,488,402</b>	<b>36,263,350</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	38,142,171	34,960,031
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	22,852	22,852
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,323,379	1,280,467
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	33,609	33,609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(33,609)	(33,609)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>114,355</b>	<b>195,410</b>
1- Ortaklardan Alacaklar	45	41,835	169,050
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		72,197	24,431
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		323	1,929
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>		<b>31,360</b>	<b>33,009</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		31,360	33,009
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>6,821,192</b>	<b>5,977,887</b>
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	6,821,192	5,977,887
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>1,075,006</b>	<b>867,569</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	905,222	725,917
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		66,927	68,062
5- Personele Verilen Avanslar		29,076	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		73,781	73,590
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>235,774,972</b>	<b>235,194,560</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>		<b>615,631,626</b>	<b>610,573,728</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	615,631,626	610,573,728
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		<b>46,863</b>	<b>46,866</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		46,863	46,866
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	<b>45.2</b>	<b>50,020,337</b>	<b>49,913,655</b>
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47,538,423	47,538,423
2- İştirakler	9 ve 45.2	2,481,914	2,375,232
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>878,943</b>	<b>1,125,050</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,748,666	3,748,666
6- Motorlu Taşıtlar	6	-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,475,721	1,475,721
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(4,345,442)	(4,099,337)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>6,282,397</b>	<b>6,282,396</b>
1- Haklar	8	4,131,096	4,131,096
2- Şerefiye	8 ve 44	5,671,027	5,671,027
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	5,515,667	5,515,667
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(9,035,393)	(9,035,394)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		<b>3,362,894</b>	<b>3,763,000</b>
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	3,362,894	3,763,000
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>676,223,060</b>	<b>671,704,695</b>
<b>Varlıklar Toplamı (I+II)</b>		<b>911,998,032</b>	<b>906,899,255</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		<b>18,621,037</b>	<b>17,196,421</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	10,978,899	8,667,189
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	6,924,534	7,236,592
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	717,64	1,292,640
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Tarafalara Borçlar</b>		<b>1,128,576</b>	<b>679,998</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	1,110,753	302,742
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		17,383	376,816
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	440
<b>D- Diğer Borçlar</b>		<b>608,817</b>	<b>1,071,079</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	608,817	1,071,079
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>55,827,856</b>	<b>55,097,133</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	33,454,622	31,215,881
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	5,329,574	6,859,105
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	16,337,926	18,331,999
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, 17 ve 47.1	705,734	(1,309,852)
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları</b>		<b>3,015,271</b>	<b>2,339,338</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,738,404	1,833,108
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		184,093	158,112
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		451	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2.18 ve 35	1,092,323	347,666
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>		<b>10,524,674</b>	<b>12,545,306</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	10,524,674	12,545,306
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>89,726,231</b>	<b>88,929,275</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		<b>615,631,626</b>	<b>610,573,728</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	615,631,626	610,573,728
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>102,938,727</b>	<b>106,332,362</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24 ve 17.2	97,021,805	100,667,168
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	5,916,922	5,665,194
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları</b>		<b>1,247,984</b>	<b>1,307,133</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	1,247,984	1,307,133
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>719,818,337</b>	<b>718,213,223</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>	2.13 ve 15	<b>54,874,831</b>	<b>54,874,831</b>
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>14,108,730</b>	<b>14,108,730</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>29,101,198</b>	<b>29,660,653</b>
1- Yasal Yedekler	15	28,602,100	28,506,017
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,004	109,004
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	390,094	1,045,632
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
<b>E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>		<b>4,368,705</b>	<b>1,112,543</b>
1- Dönem Net Karı		4,368,705	1,112,543
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		<b>102,453,464</b>	<b>99,756,756</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)</b>		<b>911,998,032</b>	<b>906,899,255</b>

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

### I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 31.03.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 31.03.2011
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>4,420,891</b>	<b>3,417,558</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		4,388,425	3,399,197
1,1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2,21 ve 24	3,318,420	2,638,445
1,1,1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	3,318,421	2,639,945
1,1,2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	-	(1,500)
1,2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(1,070,005)	(760,752)
1,2,1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(1,070,005)	(760,752)
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	26	32,466	18,361
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3,1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-
3,2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)</b>		<b>(3,461,146)</b>	<b>(2,964,497)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,603,904)	(1,570,098)
1,1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,299,951)	(1,047,291)
1,1,1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(1,299,951)	(1,047,291)
1,1,2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1,2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(303,953)	(522,807)
1,2,1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(368,799)	(432,807)
1,2,2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		64,846	(90,000)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2,1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2,2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(43,803)	(34,847)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(1,813,439)	(1,359,552)
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>		<b>959,745</b>	<b>453,061</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>16,678,198</b>	<b>13,450,405</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		13,928,694	10,121,935
1,1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2,21 ve 24	17,237,440	13,276,704
1,1,1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	18,247,670	14,177,610
1,1,2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(1,010,230)	(900,906)
1,2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(3,308,746)	(3,154,769)
1,2,1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(3,861,827)	(3,567,362)
1,2,2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		553,081	412,593
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	2,748,801	3,328,302
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		703	168
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		<b>(14,298,385)</b>	<b>(14,758,345)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(12,901,271)	(25,718,753)
1,1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(15,199,296)	(27,977,288)
1,1,1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(15,199,296)	(27,977,288)
1,1,2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	-	-
1,2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		2,298,025	2,258,535
1,2,1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		2,298,025	2,397,701
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) (+/-)		5,174,894	14,180,949
3,1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		5,174,894	14,180,949
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) (+/-)		(207,926)	(175,952)
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(6,364,082)	(3,044,589)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>		<b>2,379,813</b>	<b>(1,307,940)</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>		<b>5,250,170</b>	<b>5,417,700</b>
1- Fon İşletim Gelirleri		3,747,353	3,812,779
2- Yönetim Gideri Kesintisi		575,558	653,615
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2,14 ve 25	927,046	950,853
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		213	453
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		<b>(5,819,669)</b>	<b>(10,062,825)</b>
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(589,546)	(586,292)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		(4,908,346)	(9,412,567)
4- Diğer Teknik Giderler (-)	31	(321,777)	(63,966)
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		<b>(569,499)</b>	<b>(4,645,125)</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

### II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 31.03.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 31.03.2011
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		<b>959,745</b>	<b>453,061</b>
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		<b>2,379,813</b>	<b>(1,307,940)</b>
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		<b>(569,499)</b>	<b>(4,645,125)</b>
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		<b>2,770,059</b>	<b>(5,500,004)</b>
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>		<b>2,832,266</b>	<b>5,759,408</b>
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	3,247,480	3,530,707
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	360,000	1,414,982
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(1,020,951)	(1,489,622)
4- Kambiyo Karları	36	139,055	217,427
5- İşiraklerden Gelirleri	45	106,682	2,085,914
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
<b>L- Yatırım Giderleri (-)</b>		<b>(399,244)</b>	<b>(442,103)</b>
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)		-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(153,123)	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	36	(17)	(105,845)
7- Amortisman Giderleri (-)	6,1	(246,104)	(336,258)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b>		<b>(74,165)</b>	<b>(53,156)</b>
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47,5	912,082	418,541
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47,5	(400,106)	(271,754)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		150,332	32,142
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(588,142)	(232,085)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>4,368,705</b>	<b>(1,018,894)</b>
1- Dönem Karı veya Zararı		5,277,246	(235,855)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(908,541)	(783,039)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	(4,368,705)	(1,018,894)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 31.03.2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 31.03.2011
<b>A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		25,255,899	40,305,733
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		58,429,571	38,951,853
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(30,170,232)	(34,944,886)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(27,491,330)	(17,423,508)
<b>7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>		<b>26,023,906</b>	<b>26,889,192</b>
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		-	(3,324,751)
10- Diğer nakit girişleri		33,681	437,529
11- Diğer nakit çıkışları (-)		915,340	(23,468,708)
<b>12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>26,972,928</b>	<b>533,263</b>
<b>B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		-	-
3- Mali varlık iktisabı (-)		(202,869,674)	(51,255,205)
4- Mali varlıkların satışı		191,187,041	51,404,188
5- Alınan faizler		873,852	118,822
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
<b>9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(10,808,780)</b>	<b>267,805</b>
<b>C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)		-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
<b>7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>	<b>36</b>	<b>340,197</b>	<b>15,126</b>
<b>E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>16,504,344</b>	<b>816,194</b>
<b>F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>24,159,617</b>	<b>17,365,205</b>
<b>G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>	<b>2.12</b>	<b>40,663,961</b>	<b>18,181,399</b>

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)</b>	<b>54,874,831</b>	-	<b>1,045,631</b>	-	-	<b>28,506,017</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>1,112,543</b>	-	<b>99,756,756</b>
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(655,537)	-	-	-	-	-	-	-	(655,537)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	4,368,705	-	4,368,705
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	96,083	-	-	(1,112,543)	-	(1,016,460)
<b>IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2012)</b> <b>(III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>54,874,831</b>	-	<b>390,094</b>	-	-	<b>28,602,100</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>4,368,705</b>	-	<b>102,453,464</b>
<b>I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)</b>	<b>54,874,831</b>	-	<b>5,785,251</b>	-	-	<b>28,287,491</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>2,530,312</b>	-	<b>105,695,619</b>
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(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)
<b>IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2011)</b> <b>(III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>54,874,831</b>	-	<b>2,653,096</b>	-	-	<b>28,506,018</b>	-	<b>14,217,734</b>	<b>(1,018,894)</b>	-	<b>99,232,786</b>

(\*) 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 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1. Genel Bilgiler

**1.1 Ana şirketin adı:** Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama S.A.'dir (2.13 no'lu dipnot).

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

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

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

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

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

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

**1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:** Şirket, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu yanı sıra 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile söz konusu kanunlar ile ilgili resmi bildirimleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmektedir. Ana sözleşmesine göre Şirket, Hayat ve Ferdi Kaza Branşlarında sigortacılık ve reasürans faaliyetleri yanı sıra Bireysel Emeklilik alanında da faaliyetlerini sürdürmektedir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması:** 1.2 ve 1.3 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

**1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Üst ve orta kademeli yöneticiler	19	23
Diğer personel	115	123
	<b>134</b>	<b>146</b>

**1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 1,183,791 TL (31 Aralık 2011: 4,598,065 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 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar için bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

## 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### 2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

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

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

Şirket, 31 Mart 2012 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 finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no'lu dipnot).

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

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

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standart, değişiklik ve yorumlar:

- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 9, "Finansal Araçlar", (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

*Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplanmasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" ("2011/23 sayılı Genelge") çerçevesinde 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek düzenlemeler:*

- 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı Genelge uyarınca, gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplarında negatif sonuç veren branşlarda %50 oranında dikkate alınan tutarlar, 1 Ocak 2012 tarihinden sonra yapılan hesaplamalarda %100 oranında dikkate alınacaktır.
- 1 Ocak 2012 tarihinden sonra yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, tahakkuk ettirilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlere ilişkin veriler de dikkate alınacaktır.

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

#### 2.2 Konsolidasyon

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

#### 2.3 Bölüm Raporlaması

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

#### 2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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



**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**2.8 Finansal Varlıklar**

Şirket, finansal varlıklarını "Satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal tablolarda finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

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

***Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):***

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

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

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

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

***Satılmaya hazır finansal varlıklar:***

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

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 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 değerlendirilmesine karşılık tekabül eden 705,734 TL (31 Aralık 2011: 1,309,852 TL), kısa vadeli "Sigortacılık Teknik Karşılıkları" altında "Diğer Teknik Karşılıklar" hesap kalemi içinde muhasebeleştirilmektedir (47.1 no'lu dipnot). Söz konusu finansal varlıklar vade geliminde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş makul değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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

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

#### 2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

#### 2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

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

#### 2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	2,256	-
Bankalar	48,576,452	31,857,179
Kredi kartı alacakları (47.1 no'lu dipnot)	6,580,315	6,381,877
Eksi - Bloke vadeli mevduat	(14,046,000)	(13,936,602)
Eksi - Faiz tahakkukları	(449,062)	(142,837)
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>40,663,961</b>	<b>24,159,617</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	1,485,541	737,296
- vadesiz mevduatlar	100,376	80,518
	<b>1,585,917</b>	<b>817,814</b>
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	45,586,342	29,544,862
- vadesiz mevduatlar	1,404,193	1,494,503
	<b>46,990,535</b>	<b>31,039,365</b>
<b>Toplam</b>	<b>48,576,452</b>	<b>31,857,179</b>

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 14,046,000 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2011: Yoktur).(43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)
TL	11.32	11.69
ABD Doları	4.51	4.80
Euro	4.25	4.91

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Mart 2012			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	9,801	756,414	17,400	1,341,046
Euro	34,334	61,061	81,247	144,495
GBP	610	-	1,730	-
<b>Toplam</b>			<b>100,377</b>	<b>1,485,541</b>
	31 Aralık 2011			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	12,788	351,819	24,155	664,551
Euro	22,336	29,767	54,584	72,745
GBP	610	-	1,779	-
<b>Toplam</b>			<b>80,518</b>	<b>737,296</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.13 Sermaye

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

#### 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

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

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

##### i) **Risk Poliçeleri:**

###### **Yıllık Hayat**

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

###### **Uzun Süreli Hayat**

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

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 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)

##### *Ferdi Kaza Sigortası*

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

##### *ii) Birikim Poliçeleri:*

##### *Birikimli Hayat Sigortası*

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

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu dokuz adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Saklayıcı şirketten alacaklar	615,631,626	610,573,728
Katılımcılara borçlar	615,631,626	610,573,728

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

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon yönetim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile portföy yönetim şirketi arasında, anlaşma dahilindeki oran veya sabit masraf payı çerçevesinde paylaşılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 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)

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

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

##### *iv) Reasürans Sözleşmeleri:*

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

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

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

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 2.18 Vergiler

##### *Kurumlar Vergisi*

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20 (2011: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.18 Vergiler (Devamı)

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2010 ve 2011 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

#### *Ertelenmiş Vergi*

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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 yükümlülüğünün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmıştır (22 no'lu dipnot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.20 Karşılıklar

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

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

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

#### 2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

##### *Yazılan Primler*

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

##### *Reasürans Komisyonları*

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

##### *Faiz Gelirleri*

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

##### *Temettü Gelirleri*

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

##### *Hayat Branşı Yatırım Gelirleri*

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

##### *Aidat Gelirleri*

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.22 Finansal Kiralamalar

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

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

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

#### 2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar

##### *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).

##### *Kazanılmamış Primler Karşılığı*

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

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

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

##### *Devam Eden Riskler Karşılığı*

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, 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 2012 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda beklenen hasar prim oranı %95'i aşan branş 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 belirlenmektedir.

Şirket, hayat branşı için uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almış ve 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 7,213,003 TL (31 Aralık 2011: 5,705,347 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

Bununla birlikte Şirket, son dönemlerdeki hasar gelişmelerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak da istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 1,055,471 TL ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2011: 1,415,966 TL).

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Hayat dışı branşlar için, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketleri her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülmüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir. Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ferdi kaza branşı için portföy yapılarına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Standard" yöntemi belirlemiş ve brüt olarak bulunan sonuçlarının 31 Mart 2012 itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarını dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamıştır.

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

Bu çerçevede Şirket, hayat dışı ferdi kaza branşı için 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü dikkate alarak, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1,100,262 TL tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı hesaplamıştır (31 Aralık 2011: 744,064TL) (17 no'lu dipnot).

#### *Dengeleme Karşılığı*

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 5,382,098 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2011: 5,130,368 TL) (17 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**2.25 İşletme birleşmeleri ve Şerefiye**

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

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

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

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

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesi ise TFRS 3'ün kapsamında olmamakla beraber, "TMS 8 -Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar", herhangi bir işlem, olay ve koşulla ilgili belirli bir TFRS standardı veya konuyla ilgili yorum bulunmuyorsa, işletme yönetiminin bir muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulamasını istemektedir. Bu politika finansal tablo kullanıcılarının ekonomik karar verme ihtiyaçlarına uygun, güvenilir, işletmenin finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını gerçeğe uygun olarak gösteren, işlemlerin, olayların ve koşulların yalnızca hukuki yapısını değil ekonomik özünü de yansıtan, tarafsız, ihtiyatlı, tüm önemli yönlerden eksiksiz olarak, tam bilgiyle donatılmış nitelikte olmalıdır. Bu yönde bir muhasebe politikası geliştirilmesi sırasında işletme yönetimi TMS 8 uyarınca benzer veya ilişkili konularla ilgili diğer standartlar ve yorumların getirdiği hükümlerin uygulanması yolunu seçmiş ve işletme birleşmelerini TFRS 3 çerçevesinde muhasebeleştirmeye karar vermiştir (8 ve 44 No'lu dipnotlar).

**3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri**

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

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

Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, mevcut en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri doğrultusunda kullanabileceğini öngördüğü 3,362,893 TL net ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış ve finansal tablosuna yansıtmıştır. (21 no'lu dipnot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

##### *Sigorta riski*

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

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

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

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

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ferdi kaza	16,605,179,839	16,605,179,839
Hayat	5,933,341,482	5,933,341,482
<b>Toplam</b>	<b>22,538,521,321</b>	<b>22,538,521,321</b>

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

##### *Mortalite Riski:*

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *Teknik Faiz Riski:*

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

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

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

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Taşman değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşman değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>				
Vadeli mevduatlar-TL	37,225,221	11.32	24,127,804	12.61
Vadeli mevduatlar-ABD doları	3,685,874	4.51	4,601,313	5.08
Vadeli mevduatlar-Euro	1,265,829	4.25	1,486,056	5.15
<b>Finansal varlıklar</b>				
Devlet tahvili-TL	89,286,562	12.50	123,067,648	12.52
Devlet tahvili-ABD Doları	-	-	-	-
Hisse senedi	366,826	-	335,458	-
Ters repo (serbest)	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>131,830,312</b>		<b>153,618,279</b>	

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Uzun süreli kredili hayat (*)	7,687,953	9	10,092,994	9
Güven birikimli hayat sigortası	31,033,279	9	30,776,550	9
Kişisel birikim sigortası	27,038,062	6	27,948,793	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (**)	16,908,439	9	17,518,466	9
Başak güvence sigortası (**)	9,515,982	9	10,731,094	9
Size özel hayat sigortası	8,312,864	6	8,627,859	6
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1,429,305	6	1,354,508	6
Grup birikimli hayat sigortası	421,736	6	472,161	6
Başak eğitim sigortası	3,758	1,5	3,848	1,5
<b>Toplam</b>	<b>102,351,378</b>		<b>107,526,273</b>	

(\*) 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.

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

*Duyarlılık analizleri*

*Finansal risk*

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

*(a) Piyasa riski*

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2012 itibariyle değişken faiz oranlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur.)

*ii. Kur riski*

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 86,416 TL (31 Aralık 2011: 262,693 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararı/karı sonucu vergi öncesi kar 293,133 TL (31 Aralık 2011: 588,495 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

*iii. Fiyat riski*

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 351,678 TL (31 Aralık 2011: 525,127TL) olacaktı.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 2,610,919 TL (31 Aralık 2011: 2,625,634 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in hisse senedi yatırımları piyasa değerinden tutulmaktadır. Hisse senetlerinin piyasa fiyatı %5 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait gelir tablosu üzerindeki vergi öncesi etki 18,341 TL (31 Aralık 2011: 18,883 TL) olacaktı.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no'lu dipnotta yapılmıştır.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatı temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

##### (c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

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

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Mart 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar – net	6,924,534	-	-	-	6,924,534
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (*)	399,422	2,956,299	-	-	3,355,721
<b>Toplam</b>	<b>7,323,956</b>	<b>2,956,299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,280,255</b>

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	338,613	4,990,960	3,330,707	93,691,098	102,351,378
Kazanılmamış primler karşılığı	658,163	32,796,459	-	-	33,454,622
Muallak hasar karşılığı (*)	6,535,170	4,901,378	4,084,482	816,896	16,337,926
<b>Toplam</b>	<b>7,531,946</b>	<b>42,688,797</b>	<b>7,415,189</b>	<b>94,507,995</b>	<b>152,143,927</b>

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

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

(\*) Bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar" kalemi altında takip edilmektedir. Diğer bakiyeyi oluşturan 7,623,178 TL "Sigortalılara borçlar" ve "Acentelere borçlar" hesaplarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 6,222,190 TL).

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

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 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *Finansal araçların makul değeri*

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

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

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

##### *Finansal varlıklar*

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

##### *Finansal yükümlülükler*

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

##### *Sermaye yönetimi*

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Mart 2012 tarihli asgari gerekli özsermayesi 20,910,907 TL (31 Aralık 2011: 20,910,907 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: 246,104 TL (31 Aralık 2011: 1,307,429 TL),

6.1.1 Amortisman giderleri: 152,936 TL (31 Aralık 2011: 653,529 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 93,168 TL (31 Aralık 2011: 653,900 TL).

##### 6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

##### 6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: Yoktur. (31 Aralık 2011: 490,996 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur. (31 Aralık 2011: 603,278 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 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 2012	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2012
<b>Maliyet:</b>					
Demirbaş ve tesisatlar	3,748,666	-	-	-	3,748,666
Motorlu taşıtlar	-	-	-	-	-
Özel maliyet bedelleri	1,475,721	-	-	-	1,475,721
Devam eden yatırımlar	-	-	-	-	-
<b>Toplam maliyet</b>	<b>5,224,387</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,224,387</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Demirbaş ve tesisatlar	(3,053,714)	(97,671)	-	-	(3,151,385)
Motorlu taşıtlar	-	-	-	-	-
Özel maliyet bedelleri	(1,045,623)	(55,265)	-	-	(1,100,888)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(4,099,337)</b>	<b>(152,936)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,252,273)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,125,050</b>				<b>972,114</b>

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet:</b>					
Demirbaş ve tesisatlar	3,665,983	45,183	372,526	(335,026)	3,748,666
Motorlu taşıtlar	220,099	-	-	(220,099)	-
Özel maliyet bedelleri	1,394,708	129,166	-	(48,153)	1,475,721
Devam eden yatırımlar	55,879	316,647	(372,526)	-	-
<b>Toplam maliyet</b>	<b>5,336,669</b>	<b>490,996</b>	<b>-</b>	<b>(603,278)</b>	<b>5,224,387</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>					
Demirbaş ve tesisatlar	(2,743,298)	(448,880)	-	138,464	(3,053,714)
Motorlu taşıtlar	(208,598)	-	-	208,598	-
Özel maliyet bedelleri	(889,127)	(204,649)	-	48,153	(1,045,623)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(3,841,023)</b>	<b>(653,529)</b>	<b>-</b>	<b>395,215</b>	<b>(4,099,337)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1,495,646</b>				<b>1,125,050</b>

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2012 tarihine sona eren cari dönemde 491,251 TL (31 Aralık 2011: 2,428,930 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

#### 7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	31 Mart 2012
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	4,131,096	-	-	4,131,096
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	-	5,515,667
<b>Toplam maliyet</b>	<b>15,317,790</b>	-	-	<b>15,317,790</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Haklar	(3,519,727)	(93,168)	-	(3,612,895)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(9,035,394)</b>	<b>(93,168)</b>	-	<b>(9,128,562)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>6,282,396</b>			<b>6,189,227</b>
	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Transferler</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	4,131,096	-	-	4,131,096
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	-	5,515,667
<b>Toplam maliyet</b>	<b>15,317,790</b>	-	-	<b>15,317,790</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Haklar	(2,865,827)	(653,900)	-	(3,519,727)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(8,381,494)</b>	<b>(653,900)</b>	-	<b>(9,035,394)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>6,936,296</b>			<b>6,282,396</b>

#### 9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	2,375,232	2,052,141
İştiraklerden elde edilen gelirler	106,682	323,091
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>2,481,914</b>	<b>2,375,232</b>

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

#### 10. Reasürans Varlıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(3,355,720)	(2,444,999)
Reasürörlerden alacaklar (12 no'lu dipnot)	-	-
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	883,721	330,640
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	307,346	242,500
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	91,050	79,819
<b>Reasürans Gelirleri/(Giderleri)</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(1,010,230)	(902,405)
Ödenen tazminat reasürör payı	-	-
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	85,368	136,316
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	553,081	412,592
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı	64,846	(229,166)

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 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 2012		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	50,543,445	3,575,293	54,118,738
Hisse senetleri	-	366,826	366,826
Vadeli mevduat	24,804,000	17,372,924	42,176,924
Ters repo	-	473,672	473,672
	<b>75,347,445</b>	<b>21,788,715</b>	<b>97,136,160</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	33,530,000	1,637,824	35,167,824
Vadeli mevduat	14,046,000	33,025,883	47,071,883
Ters repo	-	781,646	781,646
	<b>47,576,000</b>	<b>35,445,353</b>	<b>83,021,353</b>
<b>Toplam</b>	<b>122,923,445</b>	<b>57,234,068</b>	<b>180,157,513</b>
	31 Aralık 2011		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b><i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	67,243,445	3,311,523	70,554,968
Hisse senetleri	-	335,458	335,458
Vadeli mevduat	14,778,762	15,436,411	30,215,173
	<b>82,022,207</b>	<b>19,083,392</b>	<b>101,105,599</b>
<b><i>Şirket portföyü</i></b>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	48,830,000	3,682,680	52,512,680
Vadeli mevduat	13,936,602	16,345,556	30,282,158
	<b>62,766,602</b>	<b>20,028,236</b>	<b>82,794,838</b>
<b>Toplam</b>	<b>144,788,809</b>	<b>39,111,628</b>	<b>183,900,437</b>
(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 6 ile 103 ay, faiz oranları %8 ile %16 (31 Aralık 2011: %8 - %16) arasında değişmektedir.			
		<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kredi ve alacaklar (12 no'lu dipnot)		39,472,267	36,263,350
<b>Toplam</b>		<b>39,472,267</b>	<b>36,263,350</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11. Finansal Varlıklar (Devamı)

	31 Mart 2012			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,835,422	1.7729	5,026,920
	Euro	595,979	2.3664	1,410,325
<b>Toplam</b>				<b>6,437,245</b>

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

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

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Mart 2012	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	84,168,998	89,286,562
Vadeli mevduat	41,820,794	42,176,924
Hisse senedi	197,300	366,826
Ters repo	1,255,000	1,255,318
<b>Toplam</b>	<b>127,442,092</b>	<b>133,085,630</b>

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

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

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

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 2012 VE 2011 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 3,527,256 TL (31 Aralık 2011: 17,831,372 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibarıyla gerçekleşmeyen makul değer farkları 487,618 TL (31 Aralık 2011: 1,307,039TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

#### *Finansal varlıkların vade analizi:*

	31 Mart 2012						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	-	-	20,548,000	32,117,325	36,621,221	89,286,546
Vadeli mevduat	-	42,176,924	-	-	-	-	42,176,924
Hisse senedi	366,826	-	-	-	-	-	366,826
Ters repo	1,255,318	-	-	-	-	-	1,255,318
<b>Toplam</b>	<b>1,622,144</b>	<b>42,176,924</b>	<b>-</b>	<b>20,548,000</b>	<b>32,117,325</b>	<b>36,621,221</b>	<b>133,085,614</b>

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

#### 12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sigortalılardan alacaklar	38,105,342	34,546,126
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	-	-
Acentelerden alacaklar	36,829	413,905
İkrazlar	22,852	22,852
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar</b>	<b>38,165,023</b>	<b>34,982,883</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,307,244	1,280,467
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt</b>	<b>39,505,876</b>	<b>36,296,959</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
<b>Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları</b>	<b>(33,609)</b>	<b>(33,609)</b>
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - net (11.1 no'lu dipnot)</b>	<b>39,472,267</b>	<b>36,263,350</b>

##### 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 2012 VE 2011 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 2012			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
<b>Alınan garanti ve kefaletler:</b>				
Teminat mektupları	2,835	-	289,000	291,835
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	36,401	15,684	138,617	190,702
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokağı	-	-	7,661	7,661
<b>Toplam</b>	<b>39,236</b>	<b>15,684</b>	<b>475,279</b>	<b>530,198</b>

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

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

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

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş	6,068,431	2,109,200
3 aya kadar	21,243,569	16,041,469
3-6 ay arası	8,868,541	16,175,043
6 ay-1 yıl arası	1,924,801	56,744
1 yılın üzeri	-	163,670
<b>Toplam</b>	<b>38,105,342</b>	<b>34,546,126</b>

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
3 aya kadar	5,443,622	1,682,281
3-6 ay arası	355,259	163,997
6 ay-1 yıl arası	269,550	109,040
1 yıl ve üzeri	-	153,882
<b>Toplam</b>	<b>6,068,431</b>	<b>2,109,200</b>

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle nakit akım tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

#### 15. Sermaye

##### *Yasal Yedekler:*

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

Yasal yedeklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı - 1 Ocak	28,506,017	28,287,491
Kar dağıtımını esnasında ayrılan yedekler	96,084	218,526
<b>Dönem sonu</b>	<b>28,602,101</b>	<b>28,506,017</b>

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

##### *Finansal Varlıkların Değerlemesi:*

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı - 1 Ocak	1,045,631	5,785,251
Makul değer artışı	487,618	1,307,039
Makul değer artışından doğan vergi	(163,884)	1,184,905
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(979,271)	(7,231,564)
<b>Dönem sonu</b>	<b>390,094</b>	<b>1,045,631</b>

Şirket'in tamamı ödenmiş 5,487,483,100 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0.01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 54,874,831 TL'dir.



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. Sermaye (Devamı)

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

	1 Ocak 2012		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2012	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831
<b>Toplam</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>

	1 Ocak 2011		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2011	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831
<b>Toplam</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>5,487,483,100</b>	<b>54,874,831</b>

#### 16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

#### 17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	119,583,126	119,583,126
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	120,614,445	142,479,809
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	1,385,264	1,385,264
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	2,309,000	2,309,000

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

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

	2012	
	Poliçe Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	221,141	107,526,273
Yeni yazılan poliçeler	16,221	432,722
Birikimli hayat sigortalılarından ilaveler	-	3,606,859
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	7	154,314
<b>Portföy artışı toplamı</b>	<b>16,228</b>	<b>4,193,895</b>
Vadesi sona erenler (-)	46,175	7,045,188
İştiralar (-)	7,307	2,224,456
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	20	43,987
Fesih ve iptaller (-)	179	-
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	11	55,159
<b>Portföy azalışı toplamı (-)</b>	<b>53,692</b>	<b>9,368,790</b>
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>183,677</b>	<b>102,351,378</b>
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		5,329,574
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		97,021,805
<b>Toplam hayat matematik karşılığı</b>		<b>102,351,379</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2011	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	668,983	138,108,416
Yeni yazılan poliçeler	100,279	941,412
Birikimli hayat sigortalılarından ilaveler	-	29,722,741
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	11	286,187
<b>Portföy artışı toplamı</b>	<b>100,290</b>	<b>30,950,340</b>
Vadesi sona erenler (-)	336,536	10,996,836
İştiralar (-)	112,936	14,773,123
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	1,008	5,269,808
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	4,266	30,492,716
<b>Portföy azalışı toplamı (-)</b>	<b>454,746</b>	<b>61,532,483</b>
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>314,527</b>	<b>107,526,273</b>
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		6,859,105
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		100,667,168
<b>Toplam hayat matematik karşılığı</b>		<b>107,526,273</b>

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
ABD Doları		2,095,590	1.7815	3,733,294
Euro		546,168	2.3778	1,298,678
<b>Toplam</b>				<b>5,031,972</b>
	31 Aralık 2011			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
ABD Doları		2,158,891	1.8980	4,097,575
Euro		536,352	2.4556	1,317,066
<b>Toplam</b>				<b>5,414,641</b>

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ferdi kaza	16,696,093,644	16,605,179,839
<b>Toplam (4 no'lu dipnot)</b>	<b>16,696,093,644</b>	<b>16,605,179,839</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Mart 2012	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2011
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.033130	0.032260
Likit - Kamu	0.025632	0.025131
Esnek	0.029717	0.029058
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.030507	0.025877
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.017127	0.017162
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.015183	0.014678
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.013913	0.014216
Grup Esnek	0.014471	0.014186
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.014885	0.012608

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

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

	31 Mart 2012	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	11,564,693,516	383,138,296
Likit – Kamu	3,924,471,840	100,592,062
Esnek	1,854,407,240	55,107,420
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,538,590,985	46,937,795
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,459,407,401	24,995,271
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	196,439,559	2,982,542
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	56,114,813	835,269
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	39,595,378	550,890
Grup Esnek	34,004,612	492,081
<b>Toplam</b>	<b>20,667,725,343</b>	<b>615,631,626</b>

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

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

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2012 Tarihi İtibariyle Mevcut	70,339	12,633	82,972	550,423,490	65,208,136	615,631,626
01.01.2012-31.03.2012 Döneminde Giren	1,680	557	2,237	10,499,281	603,470	11,102,751
01.01.2012-31.03.2012 Döneminde Ayrılan	2,633	867	3,500	38,737,885	10,251,96	48,989,850

  

	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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

	31 Mart 2012		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	1,442	10,696,122	10,610,843
Kurumsal	538	532,530	532,235
<b>Toplam</b>	<b>1,980</b>	<b>11,228,652</b>	<b>11,143,078</b>

  

	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
<b>Toplam</b>	<b>3,629</b>	<b>15,753,415</b>	<b>15,647,525</b>

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

	31 Mart 2012		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	238	5,086,690	5,085,015
Kurumsal	19	190,460	190,460
<b>Toplam</b>	<b>257</b>	<b>5,277,150</b>	<b>5,275,475</b>

  

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

#### 17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2012		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,663	25,501,982	25,057,581
Kurumsal	867	7,761,279	7,756,307
<b>Toplam</b>	<b>3,500</b>	<b>33,263,261</b>	<b>32,813,888</b>

  

	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
<b>Toplam</b>	<b>2,532</b>	<b>15,759,069</b>	<b>15,498,298</b>

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

	31 Mart 2012		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Grup	908	411,609	411,609
Ferdi	751,497	15,650,626	15,650,626
<b>Toplam</b>	<b>752,405</b>	<b>16,062,235</b>	<b>16,062,235</b>

  

	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
<b>Toplam</b>	<b>1,312,520</b>	<b>12,496,356</b>	<b>12,496,356</b>

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 2012			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Grup	53,381	22,521	22,521	3,223
Ferdi	291	27,578	27,578	6,102
<b>Toplam</b>	<b>53,672</b>	<b>50,099</b>	<b>50,099</b>	<b>9,325</b>

  

	31 Aralık 2011			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1,000 TL)
Grup	453,273	228,244	228,244	41,561
Ferdi	1,473	1,387,347	1,387,347	19,971
<b>Toplam</b>	<b>454,746</b>	<b>1,615,591</b>	<b>1,615,591</b>	<b>61,532</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

TL	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
BGS fonu (Kar payı Plan No:1)	%2.53	%13.66
TL Birikim Fonu - I (Kar payı plan No:2)	%2.34	%10.72
TL Birikim Fonu - II (Kar payı plan No:2)	%2.88	%-1.85
TL Birikim Fonu - III (Kar payı plan No:3)	%2.20	%11.64
TL Birikim Fonu - IV (Kar payı plan No:4)	%3.20	%15.70
TL Birikim Fonu - V (Kar payı plan No:5)	%3.03	%14.02
TL Birikim Güven Fonu - VI (Kar payı plan No:3)	%2.30	%9.46
TL Birikim Güven Fonu - VII (Kar payı plan No:3)	%2.35	%10.52
TL Birikim Güven Fonu - VIII (Kar payı plan No:2)	%2.44	%11.29
<b>USD-EUR</b>		
Döviz (ABD Doları) Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.97	%3.99
Döviz (Euro) Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.88	%3.31
Döviz (ABD Doları) Fon III (Kar payı Plan No.3)	-	-
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.3)	%0.89	%2.82
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.93	%3.56
Döviz (Euro) Güven Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.92	%3.49

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

##### *Diğer teknik karşılıklar:*

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararların Şirket'e ait olmayan kısmı ve dengeleme karşılığı "Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar" altında muhasebeleştirilir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri arasındaki değişim gelir tablosunda "Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim" kalemi altında muhasebeleştirilir.

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

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	-	-	-
Net değişim	705,734	-	705,734
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>705,734</b>	<b>-</b>	<b>705,734</b>
	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	-	-	-
Net değişim	(1,309,852)	-	(1,309,852)
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>(1,309,852)</b>	<b>-</b>	<b>(1,309,852)</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *Dengeleme karşılığı:*

	2012			2012		
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,692,539	(79,819)	4,612,720	517,648	-	517,648
Net değişim	219,157	(11,231)	207,926	43,803	-	43,803
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>4,911,696</b>	<b>(91,050)</b>	<b>4,820,646</b>	<b>561,451</b>	<b>-</b>	<b>561,451</b>
	2011			2011		
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,009,868	(61,797)	3,948,071	294,542	-	294,542
Net değişim	682,671	(18,022)	664,649	223,106	-	223,106
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>4,692,539</b>	<b>(79,819)</b>	<b>4,612,720</b>	<b>517,648</b>	<b>-</b>	<b>517,648</b>

##### *Muallak hasar karşılığı:*

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	10,709,122	(242,500)	10,466,622
Ödenen hasar	(1,362,491)	-	(1,362,491)
Artış	-	-	-
- Cari dönem muallakları	(1,004,650)	(64,846)	(1,069,496)
- Geçmiş yıllar muallakları	34,817	-	34,817
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>8,376,798</b>	<b>(307,346)</b>	<b>8,069,452</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	8,268,473	-	8,268,473
<b>Toplam</b>	<b>16,645,271</b>	<b>(307,346)</b>	<b>16,337,925</b>
	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	10,252,257	(471,666)	9,780,591
Ödenen hasar	(2,320,429)	229,166	(2,091,263)
Artış	-	-	-
- Cari dönem muallakları	2,062,671	-	2,062,671
- Geçmiş yıllar muallakları	714,623	-	714,623
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>10,709,122</b>	<b>(242,500)</b>	<b>10,466,622</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	7,865,377	-	7,865,377
<b>Toplam</b>	<b>18,574,499</b>	<b>(242,500)</b>	<b>18,331,999</b>

##### *Kazanılmamış primler karşılığı:*

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	31,546,521	(330,640)	31,215,881
Net değişim	(2,791,822)	553,081	(2,238,741)
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>34,338,343</b>	<b>(883,721)</b>	<b>33,454,622</b>
	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	23,289,591	(483,192)	22,806,399
Net değişim	8,256,930	152,552	8,409,482
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>31,546,521</b>	<b>(330,640)</b>	<b>31,215,881</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 6,059,052 TL (31 Aralık 2011: 5,848,315 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kalemi altında yer almaktadır (47.1 no'lu dipnot).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

#### 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 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	1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012	Toplam hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	41.118.277	73.374.545	104.025.457	147.670.110	176.069.199	92.128.930	33.489.476	667.875.995
1 yıl sonra	9.220.582	11.629.340	15.295.712	19.287.831	19.283.943	8.180.391	-	82.897.798
2 yıl sonra	60.223	50.172	111.325	866.410	48.756	-	-	1.136.886
3 yıl sonra	24.223	62.702	1.023.761	130.783	-	-	-	1.241.468
4 yıl sonra	0	38.850	4.016	-	-	-	-	42.866
5 yıl sonra	2.522	3.113	-	-	-	-	-	5.634
6 yıl sonra	1.012	-	-	-	-	-	-	1.012
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>50.426.839</b>	<b>85.158.721</b>	<b>120.460.272</b>	<b>167.955.133</b>	<b>195.401.898</b>	<b>100.309.320</b>	<b>33.489.476</b>	<b>753.201.660</b>

#### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 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	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011	Toplam hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	35,725,285	63,996,374	96,681,548	133,463,265	183,694,509	112,884,226	40,409,180	666,854,387
1 yıl sonra	7,473,254	10,770,634	13,728,952	19,814,696	20,601,158	11,254,298-	-	83,642,992
2 yıl sonra	61,399	249,114	73,918	761,151	447,580	--	-	1,593,162
3 yıl sonra	38,205	55,259	820,220	196,412	-	--	-	1,110,096
4 yıl sonra	23,223	20,276	19,523	-	-	--	-	63,022
5 yıl sonra	2,070	3,223	-	-	-	--	-	5,293
6 yıl sonra	279	-	-	-	-	-	-	279
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>43,323,715</b>	<b>75,094,880</b>	<b>111,324,161</b>	<b>154,235,524</b>	<b>204,743,247</b>	<b>124,138,524</b>	<b>40,409,180</b>	<b>753,269,231</b>

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olduğundan 1,100,262 TL ilave muallak hasar karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 744,064).



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Reasürörlere borçlar	3,355,720	2,444,999
Sigortalılara ve acentelere borçlar	7,623,178	6,222,190
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>	<b>10,978,898</b>	<b>8,667,189</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	6,924,534	7,236,592
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	717,602	1,292,640
<b>Toplam</b>	<b>18,621,034</b>	<b>17,196,421</b>

#### 20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Dengeleme karşılığı	5,382,098	5,130,368	1,076,420	1,026,074
Komisyon karşılığı	4,096,124	4,934,069	819,255	986,814
Geçmiş yıl mali zararları	-	3,838,741	-	50,166
Satış ödül karşılığı	2,957,250	3,442,250	591,450	688,450
Personel izin ve ikramiye karşılığı	897,487	1,958,403	179,497	391,681
Aktüeryal zincir merdiven methoduna göre ayrılan ek karşılık	1,055,471	1,415,966	211,094	283,193
Kıdem tazminatı karşılığı	1,247,984	1,307,133	249,597	261,427
Aleyhte dava karşılıkları	1,251,197	1,257,129	250,239	251,426
Diğer	1,346,851	520,510	269,370	104,101
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>			<b>3,646,892</b>	<b>4,043,332</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi duran varlıklar	(1,419,993)	(1,401,661)	(283,999)	(280,332)
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>			<b>(283,999)</b>	<b>(280,332)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>			<b>3,362,893</b>	<b>3,763,000</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı - 1 Ocak	3,763,000	3,715,030
Ertelenen vergi geliri (35 no'lu dipnot)	(400,107)	47,970
<b>Dönem sonu - 31 Aralık</b>	<b>3,362,893</b>	<b>3,763,000</b>
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Geçmiş yıl mali zararları	-	3,838,741
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>3,838,741</b>

31 Mart 2012 : Yoktur. (31 Aralık 2011: tarihi itibarıyla Şirket'in kullanılmayan mali zarar ve geçici farklardan kaynaklanan 717,582 TL tutarında ihtiyatlılık gereği finansal tablolara yansıtılmayan net ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır).

#### 22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1,247,984	1,307,133
	<b>1,247,984</b>	<b>1,307,133</b>

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

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

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

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

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2,805.04 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı - 1 Ocak	1,307,133	1,222,475
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(110,967)	(465,931)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	51,518	550,589
<b>Dönem sonu</b>	<b>1,247,984</b>	<b>1,307,133</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Komisyon karşılığı	4,096,124	4,934,069
Satış ödül karşılığı	2,957,250	3,442,250
Personel ikramiye karşılığı	717,990	1,566,500
Dava karşılıkları (42'nolu dipnot)	1,251,197	1,257,129
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	426,502	420,602
Personel izin karşılığı	179,497	391,903
Başarı prim karşılığı	325,000	325,000
Birikimli hayat stopaj karşılığı	384,952	103,447
Diğer	186,161	104,406
<b>Toplam</b>	<b>10,524,673</b>	<b>12,545,306</b>

#### 24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	18,247,670	(1,010,230)	17,237,440
Ferdi kaza	3,318,420	-	3,318,420
<b>Toplam</b>	<b>21,566,090</b>	<b>(1,010,230)</b>	<b>20,555,860</b>

  

	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
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>16,817,555</b>	<b>(900,906)</b>	<b>15,916,649</b>

#### 25. Aidat (Ücret) Gelirleri

2012 yılında Şirket'in 927,046 TL (2011: 3,846,784 TL) tutarında giriş aidat geliri bulunmaktadır.

#### 26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Net satış geliri	926,546	8,823,979
Faiz (gideri)/geliri	2,600,709	(2,840,214)
Temettü geliri	-	-
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Net satış geliri	23,341	44,043
Faiz (gideri)/geliri	31,368	41,695
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	1,753,364	714,865
<b>Toplam</b>	<b>5,335,329</b>	<b>6,784,368</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	54,709	85,738
	<b>54,709</b>	<b>85,378</b>

#### 29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

#### 31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat teknik gider	6,364,081	3,044,586
- Emeklilik teknik gider	4,908,347	9,412,564
- Hayat dışı teknik gider	1,813,440	1,359,552
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>13,085,868</b>	<b>13,816,702</b>

#### 32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Üretim komisyonu giderleri	6,339,368	7,081,581
Diğer teknik gid,(Ertelenmiş kom,gid,)	-	-
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	3,930,333	4,071,192
Reklam ve pazarlama giderleri	343,202	201,869
Diğer yönetim giderleri	519,077	720,562
Kira giderleri	381,919	513,413
Bilgi işlem giderleri	328,878	451,969
Haberleşme ve iletişim giderleri	159,452	228,691
Acentelik giderleri	587,250	66,504
Banka giderleri	151,404	276,700
Diğer faaliyet giderleri	90,860	140,896
Denetim ve danışmanlık giderleri	67,968	64,058
Seyahat giderleri	106,402	62,992
Ofis giderleri	42,824	72,416
Mesleki kurs giderleri	-	176
Bağışlar	122,300	-
Diğer komisyon giderleri	-	-
Reasürans komisyon gelirleri (10 no'lu dipnot)	(85,368)	(136,316)
<b>Toplam (31 no'lu dipnot)</b>	<b>13,085,868</b>	<b>13,816,703</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Maaş ödemesi	2,328,887	2,712,082
Prim ödemesi	915,388	699,963
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	261,158	274,550
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	133,740	129,384
Diğer	291,159	255,213
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>3,930,332</b>	<b>4,071,192</b>

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

#### 34. Finansal Maliyetler

##### 34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

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

45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 35. Gelir Vergileri

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(744,657)	-
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi (gideri)/geliri	(163,884)	783,039
Cari dönem vergi gideri	(908,541)	783,039
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(400,106)	(271,754)
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(1,308,647)</b>	<b>511,285</b>
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
Vergi	(744,657)	-
Peşin ödenen vergiler	905,222	202,442
<b>Toplam</b>	<b>160,565</b>	<b>202,442</b>
Ertelenmiş vergi varlığı	3,646,892	3,693,849
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(283,999)	(250,572)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)</b>	<b>3,362,893</b>	<b>3,443,277</b>

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	5,277,246	35,899
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(1,055,449)	(7,180)
Vergiye konu olmayan gelir	2,079,248	373,079
Kanunen kabul edilmeyen giderler	284,848	(365,899)
<b>Toplam vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(1,308,647)</b>	<b>-</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yatırım gelirleri	139,056	217,427
Yatırım giderleri	(632,376)	(105,845)
<b>Toplam</b>	<b>(493,320)</b>	<b>111,583</b>

#### 37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Net dönem karı	4,368,725	(1,018,894)
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin adedi	5,487,483,100	5,487,483,100
Hisse başına kar (TL)	0.000796	(0,000186)

#### 38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2012 yılı içerisinde ortaklarına 1,016,459 TL (31 Aralık 2011: 2,311,786 TL) temettü tahakkuk etmiştir.

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

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

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

#### 42. Riskler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	1,251,197	1,257,129
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	638,630	896,451

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

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	50,543,445	67,243,445
Bankalar - Şigortalı portföyü (11.1 no'lu dipnot)	24,804,000	14,778,762
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 ve 11.1 no'lu dipnotlar)	14,046,000	13,936,602
<b>Toplam</b>	<b>89,393,445</b>	<b>95,958,809</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 44. İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

TFRS 3, iktisap maliyetinin, iktisap edilen işletmenin daha önceden mali tablolarında yer almayan maddi olmayan duran varlıklar da dahil olmak üzere tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin iktisap tarihindeki makul değerlerine dağıtılarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Şirket 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 5,671,027 TL tutarındaki kısmı, bilançoda şerefiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir.



## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
<b>a) Kredi ve alacaklar (Fon işletim gider kesintisi alacakları)</b>		
Ziraat Portföy A.Ş.	1,307,244	1,314,108
<b>Toplam</b>	<b>1,307,244</b>	<b>1,314,108</b>
<b>b) Ortaklardan alacaklar</b>		
Groupama Sigorta A.Ş.	40,835	151,770
Groupama S.Å.	1,000	1,000
<b>Toplam</b>	<b>41,835</b>	<b>152,770</b>
<b>c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)</b>		
Ziraat Portföy A.Ş.	134,809	146,012
<b>Toplam</b>	<b>134,809</b>	<b>146,012</b>
<b>d) Ortaklara ve diğer ilişkili taraflara borçlar</b>		
Groupama Sigorta A.Ş.	945,609	1,276,038
Groupama S.Å.	-	734,086
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	-	231,706
Ziraat Bn,Personel Vakfı	-	179,045
<b>Toplam</b>	<b>945,609</b>	<b>2,420,876</b>
<b>e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar</b>		
Groupama Sigorta A.Ş.	22,729	29,321
Groupama S.Å.	440	440
<b>Toplam</b>	<b>23,169</b>	<b>29,761</b>
<b>f) Diğer giderler</b>		
Ziraat Portföy A.Ş.	416,373	423,642
<b>Toplam</b>	<b>416,373</b>	<b>423,642</b>
<b>g) İştiraklerden gelirler</b>		
Ziraat Portföy A.Ş.	106,682	98,014
<b>Toplam</b>	<b>106,682</b>	<b>98,014</b>
<b>h) Ödenen temettüler</b>		
Groupama International S.A.	379,726	-
Groupama Sigorta A.Ş.	442,239	-
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	101,878	-
T.C. Ziraat Bankası Personeli Vakfı	92,616	-
<b>Toplam</b>	<b>1,016,459</b>	<b>-</b>

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2012									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
<b>a) Bağlı Ortaklıklar</b>									
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	2,481,914	554,024	-	31 Mart 2012	10,311,258	204,921	705,560	258,824
<b>b) İştirakler</b>									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5.88	47,275,200	47,275,200	-	31 Aralık 2011	1,594,891,858	1,103,426,283	906,409,001	(144,736,989)
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	6.60	263,223	225,000	-	31 Mart 2012	6,418,584	770,829	1,378,154	547,372
<b>Toplam</b>		<b>50,020,337</b>	<b>48,054,224</b>	<b>-</b>		<b>1,611,621,700</b>	<b>1,104,402,033</b>	<b>908,492,715</b>	<b>(143,930,793)</b>
31 Aralık 2011									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
<b>a) Bağlı Ortaklıklar</b>									
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	2,375,232	554,024	-	31 Aralık 2011	10,095,840	556,755	3,271,636	1,606,635
<b>b) İştirakler</b>									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5.88	47,275,200	47,275,200	-	30 Eylül 2011	1,621,618,725	1,084,444,734	671,095,042	(82,904,077)
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	7.69	263,223	225,000	-	31 Aralık 2011	7,048,294	1,947,911	5,090,910	1,246
<b>Toplam</b>		<b>49,913,655</b>	<b>48,054,224</b>	<b>-</b>		<b>1,638,762,859</b>	<b>1,086,949,400</b>	<b>679,457,588</b>	<b>(81,296,196)</b>

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

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

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

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

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

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

#### 46. Bilanço Tarihi Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2,805.04 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 2012	31 Aralık 2011
<b>a) Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:</b>		
Kredi kartları alacakları	6,018,113	6,381,877
<b>Toplam</b>	<b>6,018,113</b>	<b>6,381,877</b>
<b>b) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:</b>		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,307,244	1,280,467
<b>Toplam</b>	<b>1,307,244</b>	<b>1,280,467</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**47.1 Finansal tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları (Devamı) :**

**c) Gelecek aylara ait giderler**

Ertelenmiş komisyon giderleri (2.24 ve 17 no'lu dipnotlar)	6,059,052	5,848,315
Diğer	762,139	129,572
<b>Toplam</b>	<b>6,821,191</b>	<b>5,977,887</b>

**d) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:**

Katılımcılar geçici hesabı	6,457,131	6,387,474
Bireysel emeklilik aracılara borçlar	285,310	563,452
Portföy yönetim şirketine borçlar	134,809	194,698
Saklayıcı şirkete borçlar-	-	90,968
<b>Toplam</b>	<b>6,877,250</b>	<b>7,236,592</b>

**e) Diğer çeşitli borçlar:**

Satıcılara borçlar	608,817	1,064,897
Diğer	(126,902)	6,182
<b>Toplam</b>	<b>481,916</b>	<b>1,071,079</b>

**f) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:**

Diğer (*)	(705,734)	(1,309,852)
<b>Toplam</b>	<b>(705,734)</b>	<b>(1,309,852)</b>

(\*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kayıpların (31 Aralık 2010: gerçekleşmemiş kazançların) Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.

**g) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:**

Dengeleme karşılığı, net	5,382,098	5,130,368
Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar (*)-	-	534,826
<b>Toplam</b>	<b>5,382,098</b>	<b>5,665,194</b>

(\*) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan uzun vadeli gerçekleşmemiş kazançların Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır (31 Aralık 2011:534,826 TL).

**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 toplamı: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).**

**47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).**

**47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).**

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Hayat matematik karşılığı	(5,174,894)	(14,180,949)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	(1,796,593)	(1,735,728)
Ertelenmiş komisyon gideri	6,059,052	4,721,613
Kazanılmamış primler karşılığı	2,791,822	2,806,610
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Vergi karşılığı	(908,541)	(783,039)
Ertelenmiş vergi hesabı	(400,106)	(271,754)
<i>Diğer:</i>		
Satış ödül karşılığı	(485,000)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(59,149)	(49,148)
Insurope primleri faiz karşılığı	(24,851)	(49,185)
Aleyhte dava karşılıkları	(5,932)	4,666
Vergi riski karşılığı-	-	(459,589)
Başarı prim karşılığı-	-	58,247
Personel izin ve ikramiye karşılığı	(1,060,916)	140,575
Birikimli hayat stopaj karşılığı	281,505	(47,246)
Diğer	442,261	(16,859)
<b>Toplam</b>	<b>(912,081)</b>	<b>(418,539)</b>

## EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>		
1.1.DÖNEM KARI	2,297,448	5,373,033
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	(1,184,905)	(2,842,721)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	(1,184,905)	(2,842,721)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
<b>A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)</b>	<b>1,112,543</b>	<b>2,530,312</b>
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b>	<b>1,112,543</b>	<b>2,530,312</b>
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	(55,627)	(126,516)
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	(55,627)	(126,516)
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)	-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)	-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)	-	-
1.10.ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)	(960,832)	(2,185,269)
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	(960,832)	(2,185,269)
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	(96,083)	(218,527)
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.15 ÖZEL FONLAR	-	-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>	-	-
2.1.DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3.ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4.PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5.YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>	-	-
3.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0.0004	0.0010
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>	-	-
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	0.0002	0.0004
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )	-	-

Cari döneme ait karın dağıtım hakkında Şirket'in yetkili organı Genel Kurul'dur. Bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibariyle Şirket'in yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır.