

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI RAPORU**

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		63,799,066	60,583,533
1- Kasa		1,117	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12	57,054,773	53,559,867
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		16,790	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	2.12	6,726,386	7,023,666
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalara Ait Finansal Yatırımlar	2.8	125,563,124	130,932,353
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	35,935,898	37,227,029
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	89,627,226	93,705,324
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8, 11.1 ve 12.1	56,572,644	54,372,502
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	50,211,079	47,880,866
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	5,311,975	5,198,685
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	1,049,950	1,292,951
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	33,609	33,609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(33,609)	(33,609)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		93,685	73,538
1- Ortaklardan Alacaklar	45	30,239	41,948
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		63,123	31,267
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		323	323
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		6,594	8,158
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		6,594	8,158
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		8,442,639	7,392,386
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17	8,442,639	7,246,359
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	-	146,027
G- Diğer Cari Varlıklar		2,581,795	2,642,965
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	2,421,237	2,513,054
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		68,809	55,514
5- Personele Verilen Avanslar		17,141	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		74,608	74,397
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		257,059,547	256,005,435

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		673,059,632	661,285,237
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	673,059,632	661,285,237
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		39,363	39,363
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		39,363	39,363
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	45.2	49,774,379	49,801,055
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47,538,423	47,538,423
2- İştirakler	9 ve 45.2	2,235,956	2,262,632
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
E- Maddi Varlıklar	2.5 ve 6	230,587	596,490
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,828,825	3,804,961
6- Motorlu Taşıtlar	6	-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,517,932	1,482,408
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(5,116,170)	(4,690,879)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	2.7 ve 8	7,076,299	6,211,557
1- Haklar	8	5,165,238	4,491,832
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	(9,275,633)	(9,466,969)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		3,913,749	4,038,672
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	3,913,749	4,038,672
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		734,094,009	721,972,374
Varlıklar Toplamı (I+II)		991,153,556	977,977,809

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		22,858,806	21,147,955
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	12,749,307	11,255,296
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	14,786	14,786
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19	8,785,039	8,376,832
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19 ve 47.1	1,309,674	1,501,041
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		12,679,821	49,809
1- Ortaklara Borçlar	45	12,580,365	49,369
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		99,016	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	440
D- Diğer Borçlar		1,195,247	644,699
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	1,195,247	644,699
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		61,705,497	62,254,523
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	41,378,435	39,167,678
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.2	2,821,767	3,132,228
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	13,949,660	15,528,900
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 17 ve 47.1	3,555,635	4,425,717
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		5,535,233	4,825,464
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,731,647	871,614
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		244,703	164,343
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		452	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		3,558,431	3,349,650
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	439,405
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		13,054,017	14,289,050
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	13,054,017	14,289,050
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		117,028,621	103,211,500

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		673,043,589	661,285,237
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14 ve 17.5	673,043,589	661,285,237
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	24,717
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	24,717
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		96,019,403	98,372,198
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.2	89,424,922	92,108,826
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17 ve 47.1	6,594,481	6,263,372
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		446,521	494,468
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	446,521	494,468
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		769,509,513	760,176,620

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	54,874,831	54,874,831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14,108,730	14,108,730
C- Kar Yedekleri		31,610,156	30,911,118
1- Yasal Yedekler	15	29,871,215	28,602,101
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109,005	109,005
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	1,629,936	2,200,012
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı	37	4,021,705	14,695,010
1- Dönem Net Karı		4,021,705	14,695,010
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		104,615,422	114,589,689
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		991,153,556	977,977,809

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2013 - 31.03.2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2012 - 31.03.2012
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		5,321,757	4,420,891
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		5,281,212	4,388,425
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2,21 ve 24	4,630,794	3,318,420
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	4,630,794	3,318,421
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	10 ve 24	-	-
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler (-)	2,14, 19 ve 24	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		650,418	(1,070,005)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		650,418	(1,070,005)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değ. SGK 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	40,545	32,466
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
3.3- Tahakkük Eden Kücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(4,643,279)	(3,461,146)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,932,304)	(1,603,904)
1.1- Odenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,897,216)	(1,299,951)
1.1.1- Brüt Odenen Hasarlar (-)		(1,897,216)	(1,299,951)
1.1.2- Odenen Hasarlar Reasürör Payı (+)	10	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(35,088)	(303,953)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(35,088)	(368,799)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	-	64,846
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) (+/-)	17,15	(61,126)	(43,803)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(2,640,155)	(1,813,439)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(9,694)	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		(9,694)	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
6- Diğer Teknik Giderleri (-)		-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		678,478	959,745
D- Hayat Teknik Gelir		21,330,338	16,678,198
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		19,364,699	13,928,694
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2,21 ve 24	22,225,874	17,237,440
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	22,913,383	18,247,670
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	10 ve 24	(687,509)	(1,010,230)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(2,861,175)	(3,308,746)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(3,188,006)	(3,861,827)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	326,831	553,081
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	1,841,713	2,748,801
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		123,926	703
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		123,926	703
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)		-	-
E- Hayat Teknik Gider		(17,746,455)	(14,298,385)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(11,862,327)	(12,901,271)
1.1- Odenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(13,466,217)	(15,199,296)
1.1.1- Brüt Odenen Tazminatlar (-)		(13,516,217)	(15,199,296)
1.1.2- Odenen Tazminatlar Reasürör Payı (+)	10	50,000	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		1,603,890	2,298,025
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		1,573,890	2,298,025
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	10	30,000	-
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- Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		3,004,060	5,174,894
3.1- Matematik Karşılığı (-)		3,004,060	5,174,894
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		3,004,060	5,174,894
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-
3.2- Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.1- Aktüeryal Matematik Karşılıklar Reasürör Payı (+)		-	-
3.2.2- Kar Payı Karşılığı Reasürör Payı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.) (+)		-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17,15	(269,983)	(207,926)
5- Faaliyet Giderleri (-)	31	(8,618,205)	(6,364,082)
6- Yatırım Giderler (-)		-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		3,583,883	2,379,813
G- Emeklilik Teknik Gelir		3,962,778	5,250,170
1- Fon İşletim Gelirleri		3,041,875	3,747,353
2- Yönetim Gideri Kesintisi	2,14 ve 25	284,812	575,558
3- Giriş Aidatı Gelirleri		635,826	927,046
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		265	213
H- Emeklilik Teknik Gideri		(5,805,182)	(5,819,669)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(370,304)	(589,546)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(5,321,794)	(4,908,346)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(113,084)	(321,777)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(1,842,404)	(569,499)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2013 - 31.03.2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 31.03.2012
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		678,478	959,745
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		3,583,883	2,379,813
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(1,842,404)	(569,499)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		2,419,957	2,770,059
K- Yatırım Gelirleri		2,016,658	2,832,266
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	2,543,324	3,247,480
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	-	360,000
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	(627,778)	(1,020,951)
4- Kambiyo Karları	36	127,788	139,055
5- İşiraklerden Gelirleri	45	-26,676	106,682
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(233,954)	(399,244)
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)
7- Amortisman Giderleri (-)	6,1	(233,954)	(246,104)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(867,195)	(74,165)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47,5	1,393,624	912,082
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35 ve 47,5	(124,923)	(400,106)
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		6,056	150,332
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(407,562)	(588,142)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		4,021,705	4,368,705
1- Dönem Karı veya Zararı		5,069,856	5,277,246
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(1,048,151)	(908,541)
3- Dönem Net Karı veya Zararı	37	4,021,705	4,368,705
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2013 - 31.03.2013	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2012 - 31.03.2012
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		30,596,012	25,255,899
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		39,619,199	58,429,571
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(34,446,613)	(30,170,232)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(25,928,947)	(27,491,330)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		9,839,651	26,023,906
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(2,820,883)	-
10- Diğer nakit girişleri		-	33,681
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(3,734,975)	915,340
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		3,283,792	26,972,928
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		-	-
3- Mali varlık iktisabı (-)		(117,492,957)	(202,869,674)
4- Mali varlıkların satışı		117,192,544	191,187,041
5- Alınan faizler		478,521	873,852
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		178,108	(10,808,780)
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
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 (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	-
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	36	(331,941)	340,197
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		3,129,959	16,504,344
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		46,057,681	24,159,617
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	49,187,640	40,663,961

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Denetimden Geçmemiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2012)	54,874,831	-	2,200,012	-	-	28,602,101	-	14,217,735	14,695,010	-	114,589,689
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)											
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(570,076)	-	-	-	-	-	-	-	(570,076)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	4,021,705	-	4,021,705
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	1,269,114	-	-	(14,695,010)	-	(13,425,896)
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2013) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54,874,831	-	1,629,936	-	-	29,871,215	-	14,217,735	4,021,705	-	104,615,422
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)	54,874,831	-	1,045,631	-	-	28,506,017	-	14,217,734	1,112,543	-	99,756,756
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)
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2012) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54,874,831	-	390,094	-	-	28,602,100	-	14,217,734	4,368,705	-	102,453,464

(*) 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 2013 VE 2012 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 Mart 2013 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 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
Üst ve orta kademeli yöneticiler	16	19
Diğer personel	154	114
	170	133

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: 436,141 TL (31 Aralık 2012: 2,976,897 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 2013 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 ile 27 Aralık 2011 tarih ve 2011/14 sayılı Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodları Açılmasına Dair Sektör Duyurusu uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ ve 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca belirlenmektedir.

Şirket 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

**1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

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.

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklik sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no’lu dipnot).

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.

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

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

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

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

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- 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),

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot). 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 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 2013 VE 2012 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 2013 VE 2012 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 değerlendirilme farklarına tekabül eden 3,555,635 TL (31 Aralık 2012:4,425,717 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 2012: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Kasa	1,117	2,256
Bankalar	56,125,983	48,576,452
Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri	16,790	-
Kredi kartı alacakları (47.1 no'lu dipnot)	7,655,176	6,580,315
Eksi - Bloke vadeli mevduat	(14,350,000)	(14,046,000)
Eksi - Faiz tahakkukları	(261,426)	(449,062)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	49,187,640	40,663,961

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	2,053,250	1,485,541
- vadesiz mevduatlar	304,616	100,376
	2,357,866	1,585,917
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	51,876,132	45,586,342
- vadesiz mevduatlar	1,891,985	1,404,193
	53,768,117	46,990,535
Toplam	56,125,983	48,576,452

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 14,350,000 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2012: 14,350,000 TL).(43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2013 (%)	31 Mart 2012 (%)
TL	11.63	11.32
ABD Doları	3.50	4.51
Euro	3.50	4.25

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Mart 2013			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	133,493	1,135,207	241,450	2,053,250
Euro	23,507	-	54,511	-
GBP	1,122	-	3,079	-
CHF	2,933	-	5,576	-
Toplam			304,616	2,053,250

	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	-
Toplam			100,377	1,485,541

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.13 Sermaye

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	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
Toplam	%100	54,874,831	%100	54,874,831

31 Mart 2013 tarihi itibariyle sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

31 Mart 2013 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 2013 VE 2012 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 muhasebeleştirmektedir. 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 2013 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 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Saklayıcı şirketten alacaklar	673,043,589	661,285,237
Katılımcılara borçlar	673,043,589	661,285,237

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 2013 VE 2012 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 2012: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20 (2012: %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 2013 VE 2012 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. 2011 ve 2012 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

Ertelemiş Vergi

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 VE 2012 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 2013 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 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

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

Devam Eden Riskler Karşılığı

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

Şirket, 31 Mart 2013 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 2013 tarihi itibarıyla 7,370,789 TL (31 Aralık 2012: 5,950,259 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 420,386 TL ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır (31 Aralık 2012: 587,705 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.

**1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 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 2013 itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarını dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alacak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli belirlenirken, Hayat dışı branşlar için, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır. Söz konusu test için yapılan hesaplama ile bulunacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin hesaplanması sırasında, bu bedellerle ilgili olarak son 5 yılda, bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatlardan rücu ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlar ile söz konusu dönemlere ilişkin prim gelirleri dikkate alınır. Söz konusu hesaplama sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı ile AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve daha yüksek karşılık öngören yöntemin sonuçları her bir branş için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak dikkate alınır. Bu çerçevede Şirket, söz konusu kıyaslamayı yapmış ve bunun sonucunda ferdi kaza branşı için AZMM hesaplamalarına göre belirlenen tutarlar gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı olarak tespit etmiştir. 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Haziran 2012 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik” uyarınca, 30 Haziran 2012 tarihinden geçerli olmak üzere, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için kullanılan hesaplama yöntemi yürürlükten kaldırılmıştır.

Finansal tablolara yansıtılacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde, Genelge uyarınca, 2010 yılı hesaplamalarında, bu tutarın en az %80’i dikkate alınabilecek iken, 2011 yılı hesaplamalarında en az %90’ı 2012 ve 2013 yılında ise söz konusu tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir. Şirket, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100’ ünü (31 Aralık 2012: %100) dikkate alarak, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 1,601,146 TL (31 Aralık 2012: 75,021 TL) tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı ayırmıştır.

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 2013 tarihi itibarıyla 6,594,481 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2012: 6,263,372 TL) (17 no’lu dipnot).

**1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 tarihi itibarıyla, mevcut en iyi tahmin ve mevcut bütçeleri doğrultusunda kullanabileceğini öngördüğü 3,904,959 TL net ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış ve finansal tablosuna yansıtmıştır. (21 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Mart 2012
Ferdi kaza	20,754,991,518	16,605,179,839
Hayat	7,657,997,031	5,933,341,482
Toplam	28,412,988,548	22,538,521,321

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 2013 VE 2012 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 2013		31 Mart 2012	
	Taşman değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşman değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Nakit ve nakit benzeri varlıklar				
Vadeli mevduatlar-TL	15,251,646	7.30	37,225,221	11.32
Vadeli mevduatlar-ABD doları	1,289,005	3.10	3,685,874	4.51
Vadeli mevduatlar-Euro	2,985,433	3.25	1,265,829	4.25
Finansal varlıklar				
Devlet tahvili-TL	105,638,514	10.92	89,286,562	12.50
Devlet tahvili-ABD Doları	-	-	-	-
Hisse senedi	398,526	-	366,826	-
Ters repo (serbest)	-	-	-	-
Toplam	125,563,124		131,830,312	

	31 Mart 2013		31 Mart 2012	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Güven birikimli hayat sigortası	31,680,668	9	31,033,279	9
Kişisel birikim sigortası	22,256,771	6	27,038,062	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (*)	15,891,391	9	16,908,439	9
Başak güvence sigortası (*)	7,406,408	9	9,515,982	9
Size özel hayat sigortası	7,416,716	6	8,312,864	6
Uzun süreli kredili hayat (**)	5,975,850	9	7,687,953	9
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1,298,603	6	1,429,305	6
Grup birikimli hayat sigortası	314,530	6	421,736	6
Başak eğitim sigortası	3,752	1.5	3,758	1.5
Toplam	92,246,689		102,351,378	

(*) 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.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 itibariyle değişken faiz oranlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: 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 2013 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 23,797 TL (31 Aralık 2012: 18,625 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2013 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 245,644 TL (31 Aralık 2012: 188,062 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 2013 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 değerlendirilmesi" hesabı üzerindeki etki 359,359 TL (31 Aralık 2012: 322,851 TL) olacaktı.

31 Mart 2013 tarihi itibariyle Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, net varlıklar 1,796,795 TL (31 Aralık 2012: 1,861,351 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2013 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 19,926 TL (31 Aralık 2012: 19,426 TL) olacaktı.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	8,750,039	-	-	-	8,750,039
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (*)	330,699	2,425,123	-	-	2,755,822
Toplam	9,115,738	2,425,123	-	-	11,540,861

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2013	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Matematik karşılığı	65,213	2,269,448	3,641,189	86,270,839	92,246,689
Kazanılmamış primler karşılığı	1,162,458	40,215,977	-	-	41,378,435
Muallak tazminat karşılığı (**)	5,579,864	4,184,898	3,487,415	697,483	13,949,660
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	6,594,481	6,594,481
Toplam	6,807,535	46,670,323	7,128,604	93,562,803	154,169,265

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
Toplam	7,323,956	2,956,299	-	-	10,280,255

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
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 tazminat karşılığı (**)	6,535,170	4,901,378	4,084,482	816,896	16,337,926
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	5,382,098	5,382,098
Toplam	7,531,946	42,688,797	7,415,189	99,890,092	157,526,025

(*) Bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar" kalemi altında takip edilmektedir. Diğer bakiyeyi oluşturan 10,023,058 TL "Sigortalılara borçlar" ve "Acentelere borçlar" hesaplarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 8,671,282 TL).

(**) Şirket dava konusu muallak tazminatların 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 tazminatlar 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 2013 VE 2012 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 2013 tarihli asgari gerekli özsermayesi 24,984,204 TL (31 Aralık 2012: 24,984,204 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: 233,955 TL (31 Aralık 2012: 1,023,117 TL),

6.1.1 Amortisman giderleri: 125,565 TL (31 Aralık 2012: 591,542 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 108,389 TL (31 Aralık 2012: 431,575 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 59,388 TL (31 Aralık 2012: 62,982 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	3,804,959	23,864	-	-	3,828,823
Motorlu taşıtlar	-	-	-	-	-
Özel maliyet bedelleri	1,482,408	35,524	-	-	1,517,932
Devam eden yatırımlar	-	-	-	-	-
Toplam maliyet	5,287,367	59,388	-	-	5,346,755
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	(3,427,374)	(70,928)	-	-	(3,498,302)
Motorlu taşıtlar	-	-	-	-	-
Özel maliyet bedelleri	(1,267,883)	(54,637)	-	-	(1,322,520)
Toplam birikmiş amortisman	(4,695,257)	(125,565)	-	-	(4,820,822)
Net defter değeri	592,110				525,933
	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	3,748,666	56,295	-	-	3,804,961
Özel maliyet bedelleri	1,475,721	6,687	-	-	1,482,408
Toplam maliyet	5,224,387	62,982	-	-	5,287,369
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	(3,053,714)	(369,282)	-	-	(3,422,996)
Özel maliyet bedelleri	(1,045,623)	(222,260)	-	-	(1,267,883)
Toplam birikmiş amortisman	(4,099,337)	(591,542)	-	-	(4,690,879)
Net kayıtlı değer	1,125,050				596,490

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2013 tarihine sona eren cari dönemde 568,151 TL (31 Aralık 2012: 2,241,408 TL) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2013	İlaveler	Transferler	31 Mart 2013
Maliyet:				
Haklar	4,491,832	217,050	-	5,165,238
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	-	5,515,667
Toplam maliyet	15,678,526	217,050	-	16,351,932
Birikmiş amortisman:				
Haklar	(3,946,925)	(113,405)	-	(4,060,330)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
Toplam birikmiş amortisman	(9,462,592)	(113,405)	-	(9,570,981)
Net defter değeri	6,215,934			6,780,951
	1 Ocak 2012	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2012
Maliyet:				
Haklar	4,131,096	360,736	-	4,491,832
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5,671,027	-	-	5,671,027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5,515,667	-	-	5,515,667
Toplam maliyet	15,317,790	360,736	-	15,678,526
Birikmiş itfalar:				
Haklar	(3,519,727)	(431,575)	-	(3,951,302)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5,515,667)	-	-	(5,515,667)
Toplam birikmiş itfalar	(9,035,394)	(431,575)	-	(9,466,969)
Net kayıtlı değer	6,282,396			6,211,557

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	2013	2012
Dönem başı - 1 Ocak	2,262,632	2,375,232
İştiraklerden elde edilen gelirler	(26,676)	(112,600)
Dönem sonu - 31 Mart	2,235,956	2,262,632

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

10. Reasürans Varlıkları

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(2,741,035)	(2,569,227)
Reasürörlerden alacaklar (12 no'lu dipnot)	-	-
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	634,902	308,071
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	166,545	126,107
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	116,048	100,122
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(687,509)	(2,309,931)
Ödenen tazminat reasürör payı	50,000	1,019,554
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	30,854	602,819
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	326,831	(22,569)
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı	40,438	(116,393)

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	61,798,445	7,904,171	69,702,616
Hisse senetleri	-	398,526	398,526
Vadeli mevduat	-	19,526,084	19,526,084
Ters repo	-	-	-
	61,798,445	27,828,781	89,627,226
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	32,830,000	2,405,898	35,935,898
Vadeli mevduat	14,350,000	39,579,382	53,929,382
Ters repo	-	-	-
	47,180,000	41,985,280	89,865,280
Toplam	108,975,445	69,814,061	179,492,506
	31 Aralık 2012		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	61,798,445	9,908,490	71,706,935
Hisse senetleri	-	388,526	388,526
Vadeli mevduat (**)	-	21,609,863	21,609,863
	61,798,445	31,906,879	93,705,324
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	32,130,000	5,097,029	37,227,029
Vadeli mevduat (**)	14,350,000	36,561,743	50,911,743
	46,480,000	41,658,772	88,138,772
Toplam	108,278,445	73,565,651	181,844,096
(*)	Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin ortalama faiz oranları %6,79'dir (31 Aralık 2012: %6,85).		
(**)	Vadeli mevduatların ortalama faiz oranları TL için %7,30, USD için %2,53 ve Euro için %2,50'dir (31 Aralık 2012: TL %7,96, USD %2,64, Euro %3,40).		
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	
Kredi ve alacaklar (12 no'lu dipnot)	56,572,644	54,372,502	
Toplam	56,572,644	54,372,502	

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

	31 Mart 2013			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,785,803	1.8087	5,038,682
	Euro	555,869	2.3189	1,289,005
Toplam				6,327,687

	31 Aralık 2012			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>				
	ABD Doları	2,765,507	1.7826	4,929,793
	Euro	551,692	2.3517	1,297,414
Toplam				6,227,207

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2012: 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 2013	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	96,009,380	105,638,514
Vadeli mevduat	21,558,880	19,526,084
Hisse senedi	197,300	398,526
Ters repo	-	-
Toplam	117,765,560	125,563,124

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2012	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Devlet tahvili	96,009,380	108,933,964
Vadeli mevduat - Sigortalı portföyü	21,558,880	21,609,863
Vadeli mevduat - Şirket portföyü	50,735,891	50,911,743
Hisse senedi	197,300	388,526
Toplam	168,501,451	181,844,096

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 2012: 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 2013 VE 2012 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 2,074,401 TL (31 Aralık 2012: 11,469,774 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibarıyla gerçekleşmeyen makul değer farkları 1,167,339 TL (31 Aralık 2012: 1,650,755 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Mart 2013						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	20,154,085	16,956,681	13,259,322	12,606,941	42,661,485	105,638,514
Vadeli mevduat	-	19,526,084	-	-	-	-	19,526,084
Hisse senedi	398,526	-	-	-	-	-	398,526
Ters repo	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	398,526	39,680,169	16,956,681	13,259,322	12,606,941	42,661,485	125,563,124

	31 Aralık 2012						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	-	-	1,935,040	23,404,043	83,594,881	108,933,964
Vadeli mevduat sigortalı portföyü	-	21,609,863	-	-	-	-	21,609,863
Vadeli mevduat şirket portföyü	-	50,911,743	-	-	-	-	50,911,743
Hisse senedi	388,526	-	-	-	-	-	388,526
Toplam	388,526	72,521,606	-	1,935,040	23,404,043	83,594,881	181,844,096

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 2013	31 Aralık 2012
Sigortalılardan alacaklar	49,935,308	46,937,711
Reasürans şirketlerinden alacaklar	164,704	849,438
Acentelerden alacaklar	111,067	93,717
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	50,211,079	47,880,866
İkrazlar	5,311,976	5,198,685
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,049,590	1,292,951
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33,609	33,609
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	56,606,253	54,406,111
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33,609)	(33,609)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(33,609)	(33,609)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net (11.1 no'lu dipnot)	56,572,644	54,372,502

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 2013 VE 2012 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 2013			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Teminat mektupları	3,332	-	404,000	407,332
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	30,095	6,275	237,885	274,256
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	10,054	10,054
Toplam	33,427	6,275	691,939	731,641

	31 Aralık 2012			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Teminat mektupları	2,886	-	353,000	355,886
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	23,628	2,764	235,481	261,873
İpotek senetleri	-	-	40,000	40,000
Teminata alınan hazine bonosu, devlet tahvili blokajı	-	-	9,588	9,588
Toplam	26,514	2,764	638,069	667,347

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 2013 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesi geçmiş	5,115,400	2,154,684
3 aya kadar	28,912,705	23,029,452
3-6 ay arası	12,399,190	20,546,144
6 ay-1 yıl arası	3,508,013	1,207,431
1 yılın üzeri	-	-
Toplam	49,935,308	46,937,711

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
3 aya kadar	4,214,505	1,037,636
3-6 ay arası	223,772	202,073
6 ay-1 yıl arası	677,123	914,975
1 yıl ve üzeri	-	-
Toplam	5,115,400	2,154,684

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

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2013 ve 2012 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 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı - 1 Ocak	28,602,101	28,506,017
Kar dağıtımını esnasında ayrılan yedekler	1,269,114	96,084
Dönem sonu	29,871,215	28,602,101

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 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı - 1 Ocak	2,200,012	1,045,631
Makul değer artışı	1,167,339	1,650,755
Finansal varlık değerlemesi		
değişiminden doğan vergi (35 no'lu dipnot)	(142,519)	288,595
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(2,464,977)	(784,969)
Net değişim	(1,440,157)	1,154,381
Dönem sonu	759,885	2,200,012

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

15. Sermaye (Devamı)

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

	1 Ocak 2013		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2013	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831
Toplam	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831

	1 Ocak 2012		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 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
Toplam	5,487,483,100	54,874,831	-	-	--	--	5,487,483,100	54,874,831

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	99,108,752	99,108,752
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	106,669,445	107,369,445
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	1,488,626	1,488,626
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 Resmî Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in 4. maddesi gereğince, sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri, sermaye yeterliliği hesabı sırasında bulunan gerekli özsermaye miktarının üçte birine denk düşen Minimum Garanti Fonu tutarını sermaye yeterliliği hesabı döneminde teminat olarak tesis etmekle yükümlü kılınmıştır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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:

	2013	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	143,546	95,229,015
Yeni yazılan poliçeler	19,229	1,860,627
Birikimli hayat sigortalılarından ilaveler	-	2,672,078
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	6	82,837
Portföy artışı toplamı	19,235	4,615,542
Vadesi sona erenler (-)	14,839	4,985,273
İştiralar (-)	1,955	2,115,854
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	48	456,262
Fesih ve iptaller (-)	7,479	-
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	149	62,211
Portföy azalışı toplamı (-)	24,470	7,619,600
Dönem sonu - 31 Mart	138,311	92,224,957
Kısa vadeli hayat matematik karşılığı		2,821,767
Uzun vadeli hayat matematik karşılığı		89,403,190
Toplam hayat matematik karşılığı		92,224,957

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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):

	2012	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	314,527	107,526,273
Yeni yazılan poliçeler	64,077	1,248,424
Birikimli hayat sigortalılarından ilaveler	-	14,980,954
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	17	439,543
Portföy artışı toplamı	64,094	16,668,921
Vadesi sona erenler (-)	197,526	13,953,310
İştiralar (-)	35,298	9,821,565
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	716	5,002,862
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	1,535	176,403
Portföy azalışı toplamı (-)	235,075	28,954,140
Dönem sonu - 31 Aralık	143,546	95,241,054
Kısa vadeli matematik karşılığı		3,132,228
Uzun vadeli matematik karşılığı		92,108,826
Toplam matematik karşılığı		95,241,054

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013			Tutar
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		1,425,076	1.8120	2,582,238
Euro		452,448	2.3230	1,051,037
Toplam				3,633,275
	31 Aralık 2012			Tutar
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
ABD Doları		1,815,425	1.7912	3,251,789
Euro		488,778	2.3630	1,154,982
Toplam				4,406,771

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ferdi kaza	20,754,991,518	20,025,131,618
Toplam (4 no'lu dipnot)	20,754,991,518	20,025,131,618

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2012
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.018874	0.037751
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.035948	0.035615
Esnek	0.033841	0.032786
Likit - Kamu	0.027136	0.026831
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.041231	0.019237
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.016710	0.016524
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0.015454	0,015471
Grup Esnek	0.015922	0.015773
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0.020374	0.018622

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2013	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	11,742,044,890	422,103,030
Likit - Kamu	3,585,088,867	97,284,972
Esnek	1,977,966,973	66,936,380
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,388,285,141	57,240,385
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,242,805,900	23,456,719
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	251,384,380	4,200,633
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	39,709,109	809,033
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	22,985,722	355,221
Grup Esnek	41,277,256	657,216
Toplam	20,291,548,238	673,043,589

	31 Aralık 2012	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	11,779,455,998	419,630,249
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	3,770,937,218	101,854,313
Esnek	1,739,818,909	57,007,945
Likit - Kamu	1,538,572,314	29,638,510
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1,283,075,004	48,394,201
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	209,438,959	3,460,045
Grup Esnek	26,857,404	500,139
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	26,623,297	411,831
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	24,599,238	388,004
Toplam	20,399,378,341	661,285,237

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
31.03.2013 Tarihi İtibariyle Mevcut	67,019	12,295	79,314	604,875,114	68,168,475	673,043,589
01.01.2013-31.03.2013 Döneminde Giren	2,382	1,115	3,497	16,424,543	1,696,591	18,121,134
01.01.2013-31.03.2013 Döneminde Ayrılan	2,369	510	2,879	35,312,805	4,246,879	39,559,684
	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.12.2012 Tarihi İtibariyle Mevcut	67,319	11,687	79,006	595,430,368	65,854,869	661,285,237
01.01.2012-31.12.2012 Döneminde Giren	6,786	1,883	8,669	73,413,431	4,116,035	77,529,466
01.01.2012-31.12.2012 Döneminde Ayrılan	10,068	3,153	13,221	152,356,207	29,000,041	181,356,248

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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, riskli 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 2013		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,638	16,890,357	16,803,784
Kurumsal	1,186	1,765,659	1,765,483
Toplam	3,824	18,656,016	18,569,267

	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
Toplam	1,980	11,228,652	11,143,078

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

	31 Mart 2013		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	346	7,124,852	7,123,715
Kurumsal	65	1,500,676	1,500,676
Toplam	411	8,625,528	8,624,391

	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
Toplam	257	5,277,150	5,275,475

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 2012: Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,369	24,082,418	23,622,111
Kurumsal	555	2,956,095	2,947,388
Toplam	3,158	27,038,513	26,569,499

	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
Toplam	3,500	33,263,261	32,813,888

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

	31 Mart 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Grup	837	334,045	334,045
Ferdi	844,333	20,717,443	20,717,443
Toplam	845,170	21,051,488	21,051,488

	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
Toplam	752,405	16,062,235	16,062,235

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 2013			Matematik Karşılık (1,000 TL)
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	
Grup	24,160	73,813	73,813	1,467
Ferdi	310	35,783	35,783	6,153
Toplam	24,470	109,596	109,596	7,620

	31 Aralık 2012			Matematik Karşılık (1,000 TL)
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	
Grup	150,570	1,665,414	1,665,414	10,802
Ferdi	1,119	265,230	265,230	18,164
Toplam	151,689	1,930,644	1,930,644	28,966

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

TL	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
BGS fonu (Kar payı Plan No:1)	%2.57	%11.44
TL Birikim Fonu - I (Kar payı plan No:2)	%2.50	%10.18
TL Birikim Fonu - II (Kar payı plan No:2)	%1.26	%11.1
TL Birikim Fonu - III (Kar payı plan No:3)	%2.22	%9.57
TL Birikim Fonu - IV (Kar payı plan No:4)	%2.61	%10.34
TL Birikim Fonu - V (Kar payı plan No:5)	%2.46	%10.49
TL Birikim Güven Fonu - VI (Kar payı plan No:3)	%2.21	%9.94
TL Birikim Güven Fonu - VII (Kar payı plan No:3)	%2.23	%10.57
TL Birikim Güven Fonu - VIII (Kar payı plan No:2)	%2.39	%10.54
USD-EUR		
Döviz (ABD Doları) Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.76	%5.07
Döviz (Euro) Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.71	%5.19
Döviz (ABD Doları) Fon III (Kar payı Plan No.3)	-	-
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.3)	%0.66	%4.45
Döviz (ABD Doları) Güven Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.73	%5.05
Döviz (Euro) Güven Fon (Kar payı Plan No.2)	%0.73	%5.79

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 Mart 2013 ve 2012 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:

	2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,425,717	-	4,425,717
Net değişim	(870,082)	-	(870,082)
Dönem sonu - 31 Mart	3,555,635	-	3,555,635
	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	(1,309,852)	-	(1,309,852)
Net değişim	5,735,569	-	5,735,569
Dönem sonu - 31 Aralık	4,425,717	-	4,425,717

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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:**

	2013			2013		
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	5,571,552	(100,123)	5,471,430	791,942	-	791,942
Net değişim	285,908	(15,925)	269,983	61,126	-	61,126
Dönem sonu - 31 Mart	5,857,460	(116,048)	5,741,413	853,068	-	853,068

	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	879,013	(20,303)	858,710	274,294	-	274,294
Dönem sonu - 31 Aralık	5,571,552	(100,122)	5,471,430	791,942	-	791,942

Muallak hasar karşılığı:

	2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	7,576,534	(126,107)	7,450,427
Ödenen hasar	(2,493,726)	-	(2,493,726)
Artış	-	-	-
- Cari dönem muallakları	797,839	(40,438)	757,401
- Geçmiş yıllar muallakları	444,383	-	444,383
Dönem sonu - 31 Mart	6,325,030	(166,545)	6,158,485
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	7,791,175	-	7,791,175
Toplam	14,116,205	(166,545)	13,949,660

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	10,709,122	(242,500)	10,466,622
Ödenen hasar	(5,518,386)	116,393	(5,401,993)
Artış	-	-	-
- Cari dönem muallakları	2,333,360	-	2,333,360
- Geçmiş yıllar muallakları	52,438	-	52,438
Dönem sonu - 31 Aralık	7,576,534	(126,107)	7,450,427
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	8,078,473	-	8,078,473
Toplam	15,655,007	(126,107)	15,528,900

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	39,475,749	(308,071)	39,167,678
Net değişim	(2,537,588)	(326,831)	(2,210,757)
Dönem sonu - 31 Mart	42,013,337	(634,902)	41,378,435

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	31,546,521	(330,640)	31,215,881
Net değişim	7,929,228	22,569	7,951,797
Dönem sonu - 31 Aralık	39,475,749	(308,071)	39,167,678

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

31 Mart 2013 tarihi itibariyle ertelenmiş komisyon giderleri 7,500,230 TL (31 Aralık 2012: 7,246,359 TL) olup bilançoda ertelenmiş üretim giderleri hesap kalemi altında yer almaktadır.

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

Kaza dönemi	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	1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013	Toplam gerçekleşen brüt hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	73,374,545	104,025,457	147,670,110	176,069,199	92,128,930	33,489,476	26,409,340	663,167,057
1 yıl sonra	11,629,340	15,295,712	19,287,831	19,283,943	8,180,391	4,148,500	-	77,825,716
2 yıl sonra	50,172	111,325	866,410	48,756	848,575	-	-	1,925,239
3 yıl sonra	62,702	1,023,761	130,783	1,262,926	-	-	-	2,480,171
4 yıl sonra	38,850	4,016	301,929	-	-	-	-	344,795
5 yıl sonra	3,113	70,348	-	-	-	-	-	73,460
6 yıl sonra	4,778	-	-	-	-	-	-	4,778
Toplam gerçekleşen brüt hasar	85,163,721	120,530,619	168,258,062	196,644,824	101,157,896	37,637,976	26,409,340	735,821,216

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza dönemi	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	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012	Toplam gerçekleşen brüt hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	63,996,374	96,681,548	133,463,265	183,694,509	112,884,226	40,409,180	27,719,940	658,849,042
1 yıl sonra	10,770,634	13,728,952	19,814,696	20,601,158	11,254,298	3,984,967	-	80,154,705
2 yıl sonra	249,114	73,918	761,151	447,580	225,280	-	-	1,757,043
3 yıl sonra	55,259	820,220	196,412	809,251	-	-	-	1,881,142
4 yıl sonra	20,276	19,523	165,430	-	-	-	-	205,229
5 yıl sonra	3,223	35,367	-	-	-	-	-	38,590
6 yıl sonra	4,445	-	-	-	-	-	-	4,445
Toplam gerçekleşen brüt hasar	75,099,325	111,359,528	154,400,954	205,552,498	124,363,804	44,394,147	27,719,940	742,890,196

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olduğundan 1,601,146 TL ilave muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2012: 75,021 TL) (2.24 no'lu dipnot).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Reasürörlere borçlar (10 no'lu dipnot)	2,755,822	2,569,227
Sigortalılara ve acentelere borçlar	10,008,272	8,686,069
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	12,764,094	11,255,296
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	8,785,039	8,376,832
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	1,294,888	1,501,041
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	14,786	14,786
Toplam	22,858,807	21,147,955

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2012: 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Komisyon karşılığı	5,996,577	6,741,584	1,199,315	1,348,317
Dengeleme karşılığı	6,594,481	6,263,372	1,318,896	1,252,674
Satış ödül karşılığı	1,281,840	2,418,810	364,368	483,762
Personel izin ve ikramiye karşılığı	835,020	1,271,795	167,004	254,359
Aleyhte dava karşılıkları	1,186,688	1,213,030	237,338	242,606
Kıdem tazminatı karşılığı	446,521	494,468	89,304	98,894
Başarı prim karşılığı	325,000	325,000	65,000	65,000
Birikimli hayat stopaj karşılığı	51,652	246,614	10,330	49,323
Geçmiş yıl mali zararları	-	-	-	-
Aktüeryal zincir merdiven methoduna göre ayrılan ek karşılık	-	-	-	-
Diğer	3,507,349	2,585,122	701,470	517,024
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	20,765,129	21,559,795	4,153,025	4,311,959
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar	(1,240,330)	(1,366,433)	(248,066)	(273,287)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(1,240,330)	(1,366,433)	(248,066)	(273,287)
Net ertelenmiş vergi varlıkları	19,524,798	20,193,362	3,904,959	4,038,672

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı - 1 Ocak	4,038,672	3,763,000
Ertelenen vergi geliri (35 no'lu dipnot)	(124,923)	275,67
Dönem sonu - 31 Aralık	3,913,749	4,038,672

31 Mart 2013 : Yoktur. (31 Aralık 2011: tarihi itibariyle 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 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	446,521	494,468
Dönem sonu - 31 Aralık	446,521	494,468

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 2013 tarihi itibariyle 3,129.25 TL (31 Aralık 2012: 3,033.98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	4.66	4.66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	92	92

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her yıl bir kere ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3,129.25 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı - 1 Ocak	494,468	1,307,133
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(117,790)	(608,344)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	69,843	(204,321)
Dönem sonu	446,521	494,468

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	31 Aralık 2012
Komisyon karşılığı	5,754,263	6,741,584
Satış ödül karşılığı	1,821,840	2,418,810
Dava karşılıkları (42' nolu dipnot)	1,186,688	1,213,030
Personele ilişkin karşılıklar	1,000,000	1,000,000
Personel ikramiye karşılığı	211,608	742,295
Personel izin karşılığı	623,412	529,500
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	450,368	444,467
Başarı prim karşılığı	325,000	325,000
Birikimli hayat stopaj karşılığı	51,652	246,615
Diğer	1,629,185	627,749
Toplam	13,054,017	14,289,050

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	22,913,383	(687,509)	22,225,874
Ferdi kaza	4,630,794	-	4,630,794
Toplam	27,544,177	(687,509)	26,856,668

	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
Toplam	21,566,090	(1,010,230)	20,555,860

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

2013 yılında Şirket'in 635,826 TL (2012: 3,752,916 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Net satış geliri	4,213,675	926,546
Faiz (gideri)/geliri	(1,711,104)	2,600,709
Temettü geliri	-	-
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Net satış geliri	847	23,341
Faiz (gideri)/geliri	10,000	31,368
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	1,243,842	1,753,364
Toplam	3,757,260	5,335,329

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan makul değer kazançları	10,847	54,709
	10,847	54,709

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat teknik gider	8,618,205	6,364,081
- Emeklilik teknik gider	5,321,795	4,908,347
- Hayat dışı teknik gider	2,640,155	1,813,440
Toplam (32 no'lu dipnot)	16,580,155	13,085,868

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Üretim komisyonu giderleri	9,503,614	6,339,368
Diğer teknik gid.(Ertelenmiş kom.gid.)	-	-
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	4,422,447	3,930,333
Reklam ve pazarlama giderleri	227,753	343,202
Diğer yönetim giderleri	772,368	519,077
Kira giderleri	459,507	381,919
Bilgi işlem giderleri	246,193	328,878
Haberleşme ve iletişim giderleri	208,645	159,452
Acentelik giderleri	312,445	587,250
Banka giderleri	104,688	151,404
Diğer faaliyet giderleri	134,947	90,860
Denetim ve danışmanlık giderleri	57,569	67,968
Seyahat giderleri	75,032	106,402
Ofis giderleri	58,663	42,824
Mesleki kurs giderleri	-	-
Bağışlar	27,136	122,300
Diğer komisyon giderleri	-	-
Reasürans komisyon gelirleri (10 no'lu dipnot)	(30,854)	(85,368)
Toplam (31 no'lu dipnot)	16,580,155	13,085,868

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Maaş ödemesi	2,114,945	2,328,887
Prim ödemesi	1,349,333	915,388
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	345,986	261,158
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	195,279	133,740
Diğer	416,905	291,159
Toplam (32 no'lu dipnot)	4,422,448	3,930,332

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 2012: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (31 Aralık 2012: 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 2012: 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 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

35. Gelir Vergileri

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Cari dönem kurumlar vergisi	(905,632)	(744,657)
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi (gideri)/geliri	(142,519)	(163,884)
Cari dönem vergi gideri	(1,048,151)	(908,541)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(124,923)	(400,106)
Toplam vergi (gideri)/geliri	(1,173,074)	(1,308,647)
	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Vergi	(4,255,282)	(744,657)
Peşin ödenen vergiler	2,421,237	905,222
Toplam	(1,834,045)	160,565
Ertelenmiş vergi varlığı	20,765,129	3,646,892
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1,240,330)	(283,999)
Ertelenmiş vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)	19,524,799	3,362,893

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	5,194,779	5,277,246
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(1,038,956)	(1,055,449)
Vergiye konu olmayan gelir	1,607,657	2,079,248
Kanunen kabul edilmeyen giderler	604,373	284,848
Toplam vergi (gideri)/geliri	(1,173,074)	(1,308,647)

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Yatırım gelirleri	127,788	139,056
Yatırım giderleri	(75,731)	(632,376)
Toplam	52,057	(493,320)

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Net dönem karı	4,021,705	4,368,725
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin adedi	5,487,483,100	5,487,483,100
Hisse başına kar (TL)	0.000733	0.000796

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket, 2013 yılı içerisinde ortaklarına 13,425,895 TL (31 Aralık 2012: 1,016,459 TL) temettü tahakkuk etmiştir (45 no'lu dipnot).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

42. Riskler

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	1,186,688	1,213,030
Şirket aleyhine açılan hasar davaları	461,896	1,007,447

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 2013	31 Aralık 2012
Teminat mektupları	575,625	575,625
Toplam	575,625	575,625

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	61,798,445	61,798,445
Bankalar - Şigortalı portföyü (11.1 no'lu dipnot)	-	32,130,000
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 ve 11.1 no'lu dipnotlar)	14,350,000	14,350,000
Toplam	76,148,445	108,278,445

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013 VE 2012 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.

a) Kredi ve alacaklar (Fon işletim gider kesintisi alacakları)	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Ziraat Portföy A.Ş.	1,049,590	1,307,244
Toplam	1,049,590	1,307,244
b) Ortaklardan alacaklar		
Groupama Sigorta A.Ş.	29,239	40,835
Groupama S.Å.	1,000	1,000
Toplam	30,329	41,835
c) Diğer borçlar (Portföy yönetim şirketine borçlar)		
Ziraat Portföy A.Ş.	-20,881	134,809
Toplam	-20,881	134,809
d) Ortaklara ve diğer ilişkili taraflara borçlar		
Groupama Sigorta A.Ş.	12,580,365	945,609
Groupama S.Å.	-	-
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	-	-
Ziraat Bn,Personel Vakfı	-	-
Toplam	12,580,365	945,609
e) Diğer esas faaliyetlerden borçlar		
Groupama Sigorta A.Ş.	22,381	22,729
Groupama S.Å.	440	440
Toplam	22,821	23,169
f) Diğer giderler		
Ziraat Portföy A.Ş.	26,676	416,373
Toplam	26,676	416,373
g) İştiraklerden gelirler		
Ziraat Portföy A.Ş.	-	106,682
Toplam	-	106,682
h) Ödenen temettüler		
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
Toplam	-	1,016,459

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 2013 VE 2012 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 2013									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
a) Bağlı Ortaklıklar									
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	2,235,956	554,024	-	31 Mart 2013	9,231,414	77,636	405,020	-54,988
b) İştirakler									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5.88	47,275,200	47,275,200	-	31 Mart 2013	1,887,046,801	1,134,255,144	232,027,887	6,253,603
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	5.88	263,223	225,000	-	31 Mart 2013	9,832,087	3,445,548	3,449,686	457,498
Toplam		49,774,379	49,801,055	-		1,906,110,302	1,137,778,328	235,882,593	6,656,114
31 Aralık 2012									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/(zarar)
a) Bağlı Ortaklıklar									
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. (*)	24.9	2,262,632	554,024	-	31 Aralık 2012	9,545,122	295,997	2,254,686	643,913
b) İştirakler									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5.88	47,275,200	47,275,200	-	30 Eylül 2012	1,735,804,628	1,134,939,999	719,951,075	64,035,808
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	5.88	263,223	225,000	-	31 Aralık 2012	9,978,312	4,049,271	5,580,355	3,513
Toplam		49,801,055	48,054,224	-		1,755,328,062	1,139,285,267	727,786,116	64,683,234

- (*) Şirket, bağlı ortaklığı olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'yi "TMS28- İştiraklerdeki Yatırımlar" standardı doğrultusunda özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.
- (**) 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 rayç 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 Tarihinden 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 2012
a) Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:		
Kredi kartları alacakları	6,726,386	7,023,666
Toplam	6,726,386	7,023,666
b) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar:		
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,049,590	1,276,816
Toplam	1,049,590	1,276,816

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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)	7,500,230	7,246,359
Diğer	942,409	146,027
Toplam	8,442,639	7,392,386

d) Emeklilik faaliyetlerinden borçlar:

Katılımcılar geçici hesabı	8,133,875	7,660,480
Bireysel emeklilik aracılara borçlar	391,393	468,369
Portföy yönetim şirketine borçlar	(20,881)	(20,881)
Saklayıcı şirkete borçlar	-	20,469
Toplam	8,504,387	8,128,437

e) Diğer çeşitli borçlar:

Satıcılara borçlar	1,195,247	644,699
Diğer	6,182	6,182
Toplam	1,201,430	650,881

f) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:

Diğer (*)	3,555,635	4,425,717
Toplam	3,555,635	4,425,717

(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kayıpların (31 Aralık 2012 gerçekleşmemiş kazançların) Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.

g) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:

Dengeleme karşılığı, net	6,594,481	6,263,372
Toplam	6,594,481	6,263,372

47.2 "Diğer Alacaklar" ile "Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları: Yoktur (31 Aralık 2012 Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2012 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 2012 Yoktur).

GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2013 VE 2012 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 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
<i>Teknik karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Hayat matematik karşılığı	(3,004,060)	(5,174,894)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	(362,549)	(1,796,593)
Ertelenmiş komisyon gideri	7,500,230	6,059,052
Kazanılmamış primler karşılığı	2,537,588	2,791,822
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri):</i>		
Vergi karşılığı	1,048,151	(908,541)
Ertelenmiş vergi hesabı	(124,923)	(400,106)
<i>Diğer:</i>		
Satış ödül karşılığı	219,030	(485,000)
Kıdem tazminatı karşılığı	(47,947)	(59,149)
Insurope primleri faiz karşılığı	(29,432)	(24,851)
Aleyhte dava karşılıkları	(26,342)	(5,932)
Vergi riski karşılığı	-	-
Başarı prim karşılığı	-	-
Personel izin ve ikramiye karşılığı	(436,775)	(1,060,916)
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(194,962)	281,505
Diğer	(887,197)	442,261
Toplam	(1,393,624)	(912,081)

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI		
1.1.DÖNEM KARI	-	17,756,065
1.2 ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	-	(3,061,055)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)	-	(3,061,055)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi	-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler	-	-
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)	-	14,695,010
1.3.GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)	-	-
1.4 BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE	-	-
1.5.ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)	-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]	-	14,695,010
1.6.ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)	-	(734,750)
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	(734,750)
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 (-)	-	(12,691,145)
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	(12,691,145)
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
1.11.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)	-	(1,269,114)
1.12.STATÜ YEDEKLERİ (-)	-	-
1.13.OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	-	-
1.14 DİĞER YEDEKLER	-	-
1.15 ÖZEL FONLAR	-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM	-	-
2.1.DAĞITILAN YEDEKLER	-	-
2.2.İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)	-	-
2.3.ORTAKLARA PAY (-)	-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine	-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine	-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine	-	-
2.4.PERSONELE PAY (-)	-	-
2.5.YÖNETİM KURULUNA PAY (-)	-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR	-	-
3.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	0.0026
3.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
3.3.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
3.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ	-	-
4.1.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	0.0026
4.2.HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-
4.3 İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE	-	-
4.4.İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)	-	-

.....