

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI**

**GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-5</b>
<b>GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>6-7</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>8</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>9</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>10-66</b>
<b>EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI .....</b>	<b>67</b>

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>2.12 ve 14</b>	<b>85.852.946</b>	<b>73.375.218</b>
1- Kasa		518	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	77.790.078	65.372.988
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Banka Garantili ve Üç aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		8.062.350	8.002.230
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar</b>	<b>11</b>	<b>82.194.607</b>	<b>87.652.053</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	18.014.830	18.998.406
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		64.179.777	68.653.647
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12.1</b>	<b>55.097.360</b>	<b>57.468.336</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	54.069.868	56.387.145
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	22.852	22.852
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	1.004.641	1.058.339
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	33.609	33.609
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(33.609)	(33.609)
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		<b>95.070</b>	<b>69.589</b>
1- Ortaklardan Alacaklar	45	23.538	34.663
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		71.209	34.603
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		323	323
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>		<b>590.139</b>	<b>18.559</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		590.139	18.559
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		<b>10.015.630</b>	<b>9.200.517</b>
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri	17.15 - 17.19	8.919.771	8.958.540
2- Tahakkuk Etmemiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler	47.1	1.095.859	241.977
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>114.585</b>	<b>138.017</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	35	-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		30.229	62.954
5- Personele Verilen Avanslar		9.129	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		75.227	75.063
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>233.960.337</b>	<b>227.922.289</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>		<b>742.156.606</b>	<b>704.940.671</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	742.156.606	704.940.671
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		<b>45.394</b>	<b>57.590</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		45.394	57.590
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>		<b>45.2</b>	<b>47.303.223</b>
1- Bağlı Menkul Kıymetler	45.2	47.303.223	47.303.223
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	<b>6</b>	<b>203.906</b>	<b>897.424</b>
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6.3	4.456.509	4.418.234
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6.3	1.579.100	1.579.100
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6.3	(5.831.703)	(5.099.910)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	<b>8</b>	<b>7.659.757</b>	<b>6.888.111</b>
1- Haklar	8	5.684.976	5.505.238
2- Şerefiye	8	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)	(9.835.681)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		63.720	31.860
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>			
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>		<b>3.812.238</b>	<b>4.150.470</b>
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21 ve 35	3.812.238	4.150.470
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		<b>801.181.124</b>	<b>764.237.489</b>
<b>Varlıklar Toplamı (I+II)</b>		<b>1.035.141.461</b>	<b>992.159.778</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>22.683.421</b>	<b>21.655.839</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	13.731.899	12.107.646
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	19	-	14.786
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	8.311.388	8.836.029
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		640.134	697.378
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Tarafalara Borçlar</b>	<b>45</b>	<b>9.886.259</b>	<b>33.463</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	9.855.020	13.190
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		30.799	19.833
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	440	440
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>47.1</b>	<b>697.723</b>	<b>562.588</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	697.723	562.588
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>		<b>71.425.433</b>	<b>68.357.989</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	4 ve 17	48.867.864	47.435.173
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	17.2	2.991.117	2.815.104
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	4 ve 17	21.735.956	20.432.814
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17.15 - 17.19	(2.169.504)	(2.325.102)
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları</b>		<b>2.033.277</b>	<b>1.105.682</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		650.967	694.930
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		263.555	195.508
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		451	452
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	3.027.816	1.861.035
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		(2.348.918)	(2.085.648)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları	47.1	439.406	439.405
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>		<b>10.099.497</b>	<b>12.614.771</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	10.099.497	12.614.771
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelemiş Komisyon Giderleri	10, 17 ve 19	-	-
2- Gider Tahakkukları	23	-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>116.825.610</b>	<b>104.330.332</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	17.5	742.156.606	704.940.671
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	17.5	742.156.606	704.940.671
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine ilişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	2.24, 4, 17 ve 47.1	76.981.122	77.983.152
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıkları - Net	17.2	68.958.580	70.326.720
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıkları - Net	2.24, 4, 17.15- 17.19 ve 47.1	8.022.542	7.656.432
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları</b>	22	401.438	394.350
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	22	401.438	394.350
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Ertelemiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		819.539.166	783.318.173

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>		<b>54.874.831</b>	<b>54.874.831</b>
1- (Nominal) Sermaye	15	54.874.831	54.874.831
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>14.162.368</b>	<b>14.162.368</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		14.162.368	14.162.368
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>26.136.730</b>	<b>28.052.857</b>
1- Yasal Yedekler	15	27.437.416	29.871.215
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		109.005	109.005
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	(1.409.691)	(1.927.363)
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
<b>E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>		<b>3.602.755</b>	<b>7.421.217</b>
1- Dönem Net Karı		3.602.761	7.421.217
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
3- Dağıtımına Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		<b>98.776.684</b>	<b>104.511.273</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)</b>		<b>1.035.141.461</b>	<b>992.159.778</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM		Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>			<b>7.005.871</b>	<b>5.321.757</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,21 ve 24	6.992.338	5.281.212
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2,21 ve 24	7.714.619	4.630.794
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		2,21, 24 ve 10	7.714.619	4.630.794
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)			-	-
1.1.3- SGK'ya Aktarılan Primler (-)			-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		17,15, 17,19 ve 47,5	2.277.719	650.418
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		17,15 ve 17,19	2.277.719	650.418
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)			-	-
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+/-)		10, 17,15 ve 17,19	-	-
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			13.533	40.545
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)			-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)			-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sotaj Gelirleri (+)			-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>			<b>(4.077.079)</b>	<b>(4.643.279)</b>
1- Gerçekleşen Tahminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak) (+/-)			(1.488.260)	(1.932.304)
1.1- Ödenen Tahminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			(1.977.883)	(1.897.216)
1.1.1- Brüt Ödenen Tahminatlar (-)			(2.013.446)	(1.897.216)
1.1.2- Ödenen Tahminatlarda Reasürör Payı (+)		10	35.563	-
1.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		47,5	489.623	(35.088)
1.2.1- Muallak Tahminatlar Karşılığı (-)			500.535	(35.088)
1.2.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		10	(10.912)	-
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, 17,19	(62.232)	(61.126)
4- Faaliyet Giderleri (-)		31	(2.505.032)	(2.640.155)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)			(21.555)	(9.694)
5.1- Matematik Karşılıklar (-)			(21.555)	(9.694)
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)			-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)			-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)			-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)			-	-
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>			<b>2.928.792</b>	<b>678.478</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>			<b>33.442.207</b>	<b>21.330.338</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			20.066.027	19.364.699
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		24	23.776.437	22.225.874
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		24	24.370.632	22.913.383
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)		10 ve 24	(594.195)	(687.509)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)			(3.710.410)	(2.861.175)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)			(3.997.683)	(3.188.006)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		10	287.273	326.831
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			13.375.861	1.841.713
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar			-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			319	123.926
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)			319	123.926
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+/-)			-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu ve Gelirleri (+)			-	-
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>			<b>(20.777.895)</b>	<b>(17.746.455)</b>
1- Gerçekleşen Tahminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			(12.775.464)	(11.862.327)
1.1- Ödenen Tahminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)			(10.972.262)	(13.466.217)
1.1.1- Brüt Ödenen Tahminatlar (-)			(11.529.381)	(13.516.217)
1.1.2- Brüt Ödenen Tahminatlarda Reasürör Payı (+)		10	557.119	50.000
1.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)			(1.803.202)	1.603.890
1.2.1- Muallak Tahminatlar Karşılığı (-)			(1.773.202)	1.573.890
1.2.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		10	(30.000)	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)(+/-)			1.213.684	3.004.060
3.1- Matematik Karşılıklar (-)			1.213.684	3.004.060
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)			-	-
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık)			1.213.684	3.004.060
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 Karşılık) (+)			-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		17,15 - 17,19	(303.879)	(269.983)
5- Faaliyet Giderleri (-)		31	(8.912.236)	(8.618.205)
6- Yatırım Giderleri(-)			-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)			-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)			-	-
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>			<b>12.664.312</b>	<b>3.583.883</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>			<b>4.120.300</b>	<b>3.962.778</b>
1- Fon İşletim Gelirleri			3.089.870	3.041.875
2- Yönetim Gideri Kesintisi			290.747	284.812
3- Giriş Aidatı Gelirleri		25	414.308	635.826
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi			323.988	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi			-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri			-	-
7- Diğer Teknik Gelirler			1.387	265
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>			<b>(5.541.467)</b>	<b>(5.805.182)</b>
1- Fon İşletim Giderleri (-)			(139.044)	(370.304)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)			(150.000)	-
3- Faaliyet Giderleri (-)			(4.869.473)	(5.321.794)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		31	(383.375)	(113.084)
5- Gecikme Zammı			425	-
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>			<b>(1.421.167)</b>	<b>(1.842.404)</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak -	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak -
Dipnot		31 Mart 2014	31 Mart 2013
<b>C-</b>	<b>Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>	<b>2.928.792</b>	<b>678.478</b>
<b>F-</b>	<b>Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>	<b>12.664.312</b>	<b>3.583.883</b>
<b>I-</b>	<b>Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>	<b>(1.421.167)</b>	<b>(1.842.404)</b>
<b>J-</b>	<b>Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>	<b>14.171.937</b>	<b>2.419.957</b>
<b>K-</b>	<b>Yatırım Gelirleri</b>	<b>3.076.873</b>	<b>2.016.658</b>
1-	Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	2.543.324
2-	Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	0	-
3-	Finansal Yatırımların Değerlemesi	(264.057)	(627.778)
4-	Kambiyo Karları	36	127.788
5-	İştiraklerden Gelirler	-	(26.676)
6-	Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	-	-
7-	Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	-	-
8-	Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	-	-
9-	Diğer Yatırımlar	-	-
10-	Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri	-	-
<b>L-</b>	<b>Yatırım Giderleri (-)</b>	<b>(12.926.957)</b>	<b>(233.954)</b>
1-	Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	-	-
2-	Yatırımlar Değer Azalışları (-)	26	-
3-	Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	9	-
4-	Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	(12.755.213)	-
5-	Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	0	-
6-	Kambiyo Zararları (-)	36	-
7-	Amortisman Giderleri (-)	6 ve 8	(233.954)
8-	Diğer Yatırım Giderleri (-)	0	-
<b>M-</b>	<b>Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b>	<b>(1.028.232)</b>	<b>867.195</b>
1-	Karşılıklar Hesabı (+/-)	47,5	1.393.624
2-	Reeskont Hesabı (+/-)	0	-
3-	Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)	0	-
4-	Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)	0	-
5-	Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	(338.232)	(124.923)
6-	Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	21 ve 35	0
7-	Diğer Gelir ve Karlar	47,1	6.056
8-	Diğer Gider ve Zararlar (-)	47,1	(407.562)
9-	Önceki Yıl Gelir ve Karları	0	-
10-	Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	0	-
<b>N-</b>	<b>Dönem Net Karı veya Zararı</b>	<b>3.602.755</b>	<b>4.021.705</b>
1-	Dönem Karı veya Zararı	5.350.085	5.069.856
2-	Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)	35	(1.048.151)
3-	Dönem Net Karı veya Zararı	3.602.755	4.021.705
4-	Enflasyon Düzeltme Hesabı	-	-

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - Dipnot 31 Mart 2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		36.230.428	30.596.012
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		54.348.164	39.619.199
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(28.418.421)	(34.446.613)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(484.351)	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(21.551.266)	(25.928.947)
<b>7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>		<b>40.124.554</b>	<b>9.839.651</b>
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(2.123.265)	(2.820.883)
10- Diğer nakit girişleri		30	0
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(20.556.025)	(3.734.975)
<b>12- Esas (faaliyetlerde kullanılan)/faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>17.445.294</b>	<b>3.283.793</b>
<b>B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		-	-
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)	6	(709.969)	-
3- Mali varlık iktisabı (-)		(491.379.492)	(117.492.958)
4- Mali varlıkların satışı		428.776.883	117.192.544
5- Alınan faizler		1.199.848	478.521
6- Alınan temettümler		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(211.598)	-
<b>9- Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(8.324.328)</b>	<b>178.107</b>
<b>C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		-	-
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettümler (-)	45	-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
<b>7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>	2.12	-	-
<b>D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ</b>		<b>269.794</b>	<b>(331.941)</b>
<b>E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış</b>		<b>9.390.760</b>	<b>3.129.959</b>
<b>F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>50.945.461</b>	<b>46.057.681</b>
<b>G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>	45	<b>60.336.221</b>	<b>49.187.640</b>

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş (*)												
	ÖNCEKİ DÖNEM	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/(Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	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
II-	Muhasebe Politikasında Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III-	Yeni Bakiye (I+II) (01/01/2013)	54.874.831	-	2.200.012	-	-	28.602.101	-	14.217.735	14.695.010	-	114.589.689
A-	Sermaye artırımı (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-	Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-	İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-	İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-	Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(4.127.375)	-	-	-	-	-	-	-	(4.127.375)
D-	Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E-	Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-	Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	53.638	-	-	53.638
G-	Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-	Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	4.421.217	-	4.421.217
I-	Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	(13.425.896)	-	-	(13.425.896)
J-	Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	1.269.114	-	13.425.896	(14.695.010)	-	-
IV-	Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2013) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54.874.831	-	(1.927.363)	-	-	29.871.215	-	14.271.372	4.421.217	-	104.511.273
CARI DÖNEM												
I-	Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2013)	54.874.831	-	(1.927.363)	-	-	29.871.215	-	14.271.372	7.421.217	-	104.511.273
II-	Muhasebe Politikasında Değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III-	Yeni Bakiye (I+II) (01/01/2014)	54.874.831	-	(1.927.363)	-	-	29.871.215	-	14.271.372	7.421.217	-	104.511.272
A-	Sermaye artırımı (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-	Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-	İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-	İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-	Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	517.672	-	-	-	-	-	-	-	517.672
D-	Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E-	Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-	Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G-	Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-	Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	3.602.755	-	3.602.755
I-	Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	(9.855.017)	-	-	(9.855.017)
J-	Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	(2.433.800)	-	9.855.017	(7.421.217)	-	-
IV-	Dönem Sonu Bakiyesi (31/03/2014) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	54.874.831	-	(1.409.691)	-	-	27.437.415	-	14.271.372	3.602.755	-	97.776.682

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

Takip eden dipnotlar ara dönem finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 1. Genel Bilgiler

**1.1 Ana şirketin adı:** Groupama Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla doğrudan ana ortağı Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.'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 satış sözleşmesi ile gerçekleştirilmiştir.

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

44 no'lu dipnotlarda açıklandığı üzere, 15 Eylül 2009 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") 29 Temmuz 2009 tarihli ve 31164 sayılı izin yazısı çerçevesinde Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihinde Güven Hayat Sigorta A.Ş. ile birleşmesinin ardından, "Başak Groupama Emeklilik A.Ş." ticari unvanındaki "Başak" ibaresinin kaldırılarak 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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Üst ve orta kademeli yöneticiler	18	17
Diğer personel	145	147
	<b>163</b>	<b>164</b>

**1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 587.011 TL, (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 1.516.205 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 2014 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.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**2.1 Hazırlık Esasları (devamı)**

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, 31 Mart 2014 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).

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, 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 muhasebeleştirmektedir. Hazine Müsteşarlığı’nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında “TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum”, “TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, “TFRS 1-TFRS’ye Geçiş” ve “TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri” bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği (“Konsolidasyon Tebliği”) 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmekte olup Şirket’in bu doğrultuda konsolide etmesi gereken kontrol ettiği bağlı ortaklığı bulunmadığından, konsolide finansal tablo hazırlaması gerekmemektedir.

2 Kasım 2011 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan Kanun Hükmünde Kararname uyarınca kurulan Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) diğer yetki ve görevlerinin yanı sıra, tabi oldukları kanunlar gereği defter tutmakla yükümlü olanlara ait finansal tabloların; ihtiyaca uygunluğunu, şeffaflığını, güvenilirliğini, anlaşılabilirliğini, karşılaştırılabilirliğini ve tutarlılığını sağlamak amacıyla, uluslararası standartlarla uyumlu TMS’leri oluşturmak ve yayımlamakla ve Türkiye Muhasebe Standartlarının uygulamasına yönelik ikincil düzenlemeleri yapmak ve gerekli kararları almakla, bu konuda kendi alanları itibarıyla düzenleme yetkisi bulunan kurum ve kuruluşların yapacakları düzenlemeler hakkında onay vermeye yetkilidir. 13 Ocak 2011 tarihli 6102 sayılı “Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulama Kapsamının Belirlenmesine İlişkin Kurul Kararı” uyarınca; 660 sayılı KHK’da belirtilen kamu yararını ilgilendiren kuruluşlar, 6102 sayılı Kanunun 397 nci maddesi çerçevesinde Bakanlar Kurulu kararıyla bağımsız denetime tabi olacaklar ve aynı Kanunun 1534 üncü maddesinin ikinci fıkrasında sayılan şirketler münferit ve konsolide finansal tablolarını hazırlarken TMS’yi uygular.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

19 Ekim 2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanununda öngörülen faaliyet konularından en az birini yürütmek üzere kurulan kuruluşlar, kalkınma ve yatırım bankaları ve finansal holding şirketleri ile 6 Aralık 2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 3 Haziran 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 28 Mart 2001 tarihli 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve bunların ilgili mevzuatı çerçevesinde sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar gibi finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil eder.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun 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.

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.

#### *Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:*

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

#### **1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

##### **TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik işletmenin finansal araçlarını netleştirmeye ilişkin hakları ve ilgili düzenlemeler (örnek teminat sözleşmeleri) konusunda bazı bilgileri açıklamasını gerektirmektedir. Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve

ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır.

Yeni açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilen tüm finansal araçlar için verilmelidir. Söz konusu açıklamalar TMS 32 uyarınca bilançoda netleştirilememiş olsa dahi uygulanabilir ana netleştirme düzenlemesine veya benzer bir anlaşmaya tabi olan finansal araçlar için de geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in ara dönem finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

##### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. Bundan sonra diğer kapsamlı gelir tablosunda ileriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemlerin hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilmesi gerekmektedir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

TMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir.

Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. TMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup, etkileri Not 22'de detaylandırılmıştır.

##### **TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, KGK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

TFRS 10 - TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Finansal tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**2.1 Hazırlık Esasları (devamı)**

**TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

TFRS 12 iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklama gerekliliklerini içermektedir. Ara dönemdeki önemli olaylar ve işlemler nedeniyle verilmesi gereken açıklamalar dışında, yeni standart kapsamında yapılması gereken açıklamaların hiçbiri ara dönemler için geçerli değildir dolayısıyla Şirket ara dönemde bu açıklamaları sunmamıştır.

**TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Söz konusu açıklamaların finansal araçlara ilişkin olanlarının bazılarının TMS 34.16 A (j) uyarınca ara dönem özet finansal tablolarda da sunulması gerekmektedir. Şirket bu açıklamaları 4 no'lu ve 11.1 no'lu dipnotlarda sunmaktadır. Standardın Şirket'in ara dönem konsolide olmayan finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

**TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)  
Maliyetleri**

Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu yorum Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)**

Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "TFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer TFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi TMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. KGK, aynı sebeplerle TFRS 11 ve TFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

##### **TFRS'deki iyileştirmeler**

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### *TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

##### *TMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

##### *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin TMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, TMS 32'de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin TMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

##### *TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:*

TMS 34'de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciiine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik olduğu açıklanmalıdır.

##### **Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Konsolide olmayan ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide olmayan finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

##### **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

##### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

##### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra uygulayacaktır.

##### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

##### **UFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler**

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.1 Hazırlık Esasları (devamı)

##### **UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)**

UMSK, UFRS 13 Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklik açıklama hükümlerini etkilemiştir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

##### **UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)**

UMSK, Haziran 2013'de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### 2.2 Konsolidasyon

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

#### 2.3 Bölüm Raporlaması

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

#### 2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

Parasal varlıklardan satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden finansal varlıkların iskonto edilmiş değerleri üzerinde oluşan kur farkları gelir tablosuna, bu varlıkların gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer gerçeğe uygun değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplarda yansıtılır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

Demirbaş ve tesisatlar	4-15 yıl
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 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in değer düşüklüğüne uğramış maddi duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

#### 2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

#### 2.8 Finansal Varlıklar

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

Finansal varlıkların sınıflandırılması, ilgili varlıkların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.8 Finansal Varlıklar (devamı)

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

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

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

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

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ve borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerlerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özsermaye içindeki "Finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların Şirket'e ait olmayan değerlendirilmesi farklarına tekabül eden -2.169.504 TL (31 Aralık 2013: -2.325.102 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 gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA 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 varlıklar: (devamı)*

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin gerçeğe uygun 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 2013: Yoktur).

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

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

#### 2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	<b><u>31 Mart 2014</u></b>	<b><u>31 Aralık 2013</u></b>
Kasa	518	-
Bankalar	77.387.536	65.372.988
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	8.464.892	8.002.230
Eksi - bloke vadeli mevduat	(25.013.000)	(22.113.000)
Eksi - faiz tahakkukları	(503.725)	(316.757)
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>60.336.221</b>	<b>50.945.461</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Yabancı para mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	5.290.295	5.787.833
- vadesiz mevduatlar	103.180	242.207
	<b>5.393.475</b>	<b>6.030.040</b>
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	69.025.560	57.652.117
- vadesiz mevduatlar	3.371.042	1.690.831
	<b>72.396.602</b>	<b>59.342.948</b>
<b>Toplam</b>	<b>77.790.077</b>	<b>65.372.988</b>

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 25.013.000 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2013: 22.113.000 TL) (11.1 ve 43 no'lu dipnotlar).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	<u>31 Mart 2014</u> (%)	<u>31 Aralık 2013</u> (%)
TL	12,49	9,35
ABD Doları	2,78	3,18
Euro	2,85	3,15

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	<u>31 Mart 2014</u>			
	<u>Yabancı para</u>		<u>TL</u>	
	<u>Vadesiz</u>	<u>Vadeli</u>	<u>Vadesiz</u>	<u>Vadeli</u>
ABD Doları	20.855	753.985	45.670	1.651.075
Euro	14.467	1.210.169	43.505	3.639.220
CHF	4.033	-	9.927	-
GBP	1.122	-	4.078	-
<b>Toplam</b>			<b>103.180</b>	<b>5.290.295</b>

  

	<u>31 Aralık 2013</u>			
	<u>Yabancı para</u>		<u>TL</u>	
	<u>Vadesiz</u>	<u>Vadeli</u>	<u>Vadesiz</u>	<u>Vadeli</u>
ABD Doları	38.605	2.501.717	82.395	5.339.415
Euro	50.043	152.705	146.951	448.418
CHF	3.733	-	8.921	-
GBP	1.112	-	3.940	-
<b>Toplam</b>			<b>242.207</b>	<b>5.787.833</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.13 Sermaye

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Groupama Sigorta A.Ş.	%44	23.874.800	%44	23.874.800
Groupama S.A.	-	-	%37	20.500.000
Groupama Investment Bosphorus Holding A.Ş.	%56	31.000.020	%19	10.500.020
Diğer	-	11	-	11
<b>Toplam</b>	<b>%100</b>	<b>54.874.831</b>	<b>%100</b>	<b>54.874.831</b>

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (devamı)

##### *Kredili Hayat*

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

##### *Ferdi Kaza Sigortası*

Kaza sonucu oluşabilecek risklere karşı güvence sağlayan bir sigortadır. Kazanın vefat teminatının yanında kazanın 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, kazanın 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 iştirak süresi dolmadan feshedilen sözleşmelerde fesih tarihine kadar ödenmiş tarife primlerinin varsa birikime kalan kısımları ile birikim primine ilişkin kar payı karşılıklarının toplamı söz konusu toplam tutar üzerinden yapılabilecek azami %3 oranındaki kesinti ve ilgili vergiler düşüldükten sonra sigorta ettirene iade edilir.

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

30 Haziran 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Saklayıcı şirketten alacaklar	742.156.606	704.940.671
Katılımcılara borçlar	742.156.606	704.940.671

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma (devamı)

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

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

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

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

Katılımcıların bireysel emeklilik hesabına sözleşme koşullarına bağlı olarak yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde iki 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. Insurope havuzu ile yapılan işlerde ise eksedan anlaşması kullanılmaktadır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sigorta ve yatırım sözleşmelerindeki isteğe bağlı katılım özelliği, garanti edilen faydalara ilaveten, aşağıda yer alan ek faydalara sahip olmaya yönelik sözleşmeye dayalı bir haktır.

- Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve
- Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
  - a. Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
  - b. İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirilmemiş yatırım gelirlerine; veya
  - c. Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

Şirket'in birikimli hayat sigortası ürünlerinde, sigortalıların birikimlerinin yatırıma sevk edilmesi sonucu elde edilecek getiri oranının, "teknik faiz" in altında olması durumunda aradaki fark Şirket tarafından karşılanmakta, üzerinde olması durumunda ise garanti unsuruna ilaveten sigortalılara kar payı olarak dağıtılmaktadır. Ancak Şirket, kullanmada bazı sözleşmesel ve rekabete dayalı kısıtlamaların bulunmasından dolayı bu sözleşmelerini isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi olarak sınıflamaktadır.

Bu ürünlerde, birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri, bu raporda bahsedilen muhasebe politikalarına uygun olarak gelir tablosunda veya özsermaye hesapları altında muhasebeleştirilmekte, bunun karşılığında tüm sözleşme borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde gösterilmektedir.

#### 2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

#### 2.18 Vergiler

##### *Kurumlar Vergisi*

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %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 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 12.8 Vergiler (devamı)

##### *Kurumlar Vergisi (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 bulunan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2012 yılı ve 2013 altı aylık dönemde söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

##### *Ertelenmiş Vergi*

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

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

#### 2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA 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 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 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 2.22 Finansal Kiralamalar

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

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

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

#### 2.23 Kar Payı Dağıtım

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar

##### *Matematik Karşılıkları*

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

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

##### *Kazanılmamış Primler Karşılığı*

31 Mart 2014 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).

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**2.24 Teknik Karşılıklar (devamı)**

***Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri***

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

***Devam Eden Riskler Karşılığı***

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

Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda beklenen hasar prim oranı %95'i aşan branşı bulunmadığından devam eden riskler karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2013: Yoktur).

***Muallak 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 tazminat 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 tazminat karşılığı ayırması gerekmektedir.

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 2014 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 2014 itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarını dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamalarında büyük hasar elemesi yapmamıştır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.24 Teknik Karşılıklar (devamı)

##### *Muallak Tazminat Karşılığı (devamı)*

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" ("2011/23 sayılı Genelge") uyarınca, bir önceki yıldan farklı olarak, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan AZMM hesaplamalarında, bilançoda tahakkuk ettirilmiş olan rücu, sovtaj ve benzeri gelirlere ilişkin veriler dikkate alınır. Ayrıca, 2011/23 sayılı Genelge uyarınca, AZMM hesabının negatif sonuç verdiği branşlarda söz konusu negatif tutarın tamamı hesaplamalara dahil edilir.

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 hesaplanan tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir. Şirket, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü (31 Aralık 2013: %100) dikkate alarak, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 5.571.907 TL (31 Aralık 2013: 5.772.080 TL) tutarında toplam ilave net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

Bununla birlikte Şirket, son dönemlerdeki hasar gelişmelerini diğer aktüeryal yöntem ve modeller uygulayarak da istatistiksel olarak değerlendirmiş ve bu doğrultuda hesaplamış olduğu 5.661.289 TL (31 Aralık 2013: 6.875.888 TL) ilave karşılık tutarını gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılıklarına ilave ederek finansal tablolarına yansıtmıştır.

##### *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 2014 tarihi itibarıyla 8.022.542 TL (31 Aralık 2013: 7.656.432 TL) tutarında net dengeleme karşılığı ayırmıştır (17 no'lu dipnot).

#### 2.25 İşletme birleşmeleri ve Şerefiye

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2.25 İşletme birleşmeleri ve Şerefiye (devamı)

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 gerçeğe uygun 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.

#### 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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *Sigorta riski (devamı)*

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş veriye 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:

	<b><u>31 Mart 2014</u></b>	<b><u>31 Aralık 2013</u></b>
Ferdi kaza	24.434.312.953	20.754.991.518
Hayat	8.413.557.656	7.657.997.031
<b>Toplam</b>	<b>32.847.870.609</b>	<b>28.412.988.548</b>

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

##### *Mortalite Riski:*

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

##### *Teknik Faiz Riski:*

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### *Teknik Faiz Riski: (devamı)*

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

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

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

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>				
Vadeli mevduatlar-TL	14.160.081	13,22	4.819.647	9,51
Vadeli mevduatlar-Euro	1.200.043	0,08	1.214.237	0,19
Vadeli mevduatlar-ABD Doları	2.737.742	2,83	2.803.002	3,06
<b>Finansal varlıklar</b>				
Devlet tahvili-TL	63.679.960	9,15	78.426.625	9,16
Hisse senedi	416.781	-	388.542	-
<b>Toplam</b>	<b>82.194.607</b>		<b>87.652.053</b>	

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Güven birikimli hayat sigortası	17.376.700	9	17.170.638	9
Kişisel birikim sigortası	17.969.563	6	19.261.372	6
Komisyonuz Başak güvence sigortası (*)	15.550.496	9	15.758.391	9
Başak güvence sigortası (*)	5.326.405	9	5.473.249	9
Size özel hayat sigortası	6.513.944	6	6.900.024	6
Uzun süreli kredili hayat (**)	7.787.099	9	7.166.378	9
Fon esaslı yıllık gelir sigortası	1.366.925	6	1.354.836	6
Grup birikimli hayat sigortası	54.700	6	53.097	6
Başak eğitim sigortası	3.864	1,5	3.839	1,5
<b>Toplam</b>	<b>71.949.696</b>		<b>73.141.824</b>	

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

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### *Duyarlılık analizleri*

##### *Finansal risk*

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2014 itibariyle değişken faiz oranlı finansal varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 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 2014 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 354.985 TL (31 Aralık 2013: 39.444 TL daha yüksek/düşük) daha düşük/yüksek olacaktır.

31 Mart 2014 tarihi itibariyle ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi kar 158.943 TL (31 Aralık 2013: 519.235 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

##### *iii. Fiyat riski*

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

31 Mart 2014 tarihi itibariyle Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 180.148 TL (31 Aralık 2013: 189.984 TL) olacaktır.

31 Mart 2014 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 3.185.216 TL (31 Aralık 2013: 949.920 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### iii. Fiyat riski (devamı)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 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 10.974 TL (31 Aralık 2013: 19.427 TL) olacaktı.

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:

31 Mart 2014	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	8.311.388	-	-	-	8.311.388
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (*)	165.066	1.210.480	-	-	1.375.546
Sigortalılara ve acentelere borçlar	12.356.352	-	-	-	12.356.352
<b>Toplam</b>	<b>20.832.806</b>	<b>1.210.480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.043.286</b>

  

31 Mart 2014	Beklenen nakit akımları				
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Matematik karşılığı	16.588	630.909	3.889.073	67.413.127	71.949.697
Kazanılmamış primler karşılığı	806.409	48.061.455	-	-	48.867.864
Muallak tazminat karşılığı (**)	8.694.382	6.520.787	5.433.989	1.086.798	21.735.956
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	8.022.542	8.022.542
<b>Toplam</b>	<b>9.517.379</b>	<b>55.213.151</b>	<b>9.323.062</b>	<b>76.522.467</b>	<b>150.576.059</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (c) Likidite riski

31 Aralık 2013	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları				
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - net	8.836.029	-	-	-	8.836.029
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar (*)	164.432	1.205.831	-	-	1.370.263
Sigortalılara ve acentelere borçlar	10.752.170	-	-	-	10.752.170
<b>Toplam</b>	<b>19.752.631</b>	<b>1.205.831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.958.462</b>

  

31 Aralık 2013	Beklenen nakit akımları				
	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Matematik karşılığı	20.121	2.794.983	3.875.280	66.451.440	73.141.824
Kazanılmamış primler karşılığı	1.566.979	45.868.194	-	-	47.435.173
Muallak tazminat karşılığı (**)	8.179.388	6.126.713	5.105.594	1.021.119	20.432.814
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	7.656.432	7.656.432
<b>Toplam</b>	<b>9.766.488</b>	<b>54.789.890</b>	<b>8.980.874</b>	<b>75.128.991</b>	<b>148.666.243</b>

(\*) Bilançoda "Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar" kalemi altında takip edilmektedir. Diğer bakiyeyi oluşturan 12.356.352TL "Sigortalılara borçlar" ve "Acentelere borçlar" hesaplarından oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 10.752.170 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 sınıflandırmıştır.

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

##### *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir.

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

##### *Finansal varlıklar*

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

##### *Finansal yükümlülükler*

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### *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 2014 tarihli asgari gerekli özsermayesi 24.358.546 TL (31 Aralık 2013: 29.801.293 TL)'dir. Bununla birlikte, 19 Ocak 2009 tarihinde yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla hesaplanan Şirket'in özsermayesi asgari olarak gerekli olan özsermayeden 40.225.224 TL fazla (31 Aralık 2013: 46.202.647 TL fazla) durumdadır.

#### 5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 6. Maddi Duran Varlıklar

##### 6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 171.744 TL (1 Ocak - 31 Mart 2013: 233.955 TL)

6.1.1 Amortisman giderleri: 731.792 TL (1 Ocak - 31 Mart 2013: 125.565 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: (560.048) TL (1 Ocak - 31 Mart 2013: 108.389 TL).

##### 6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur, (1 Ocak - 31 Mart 2013: Yoktur).

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

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 38.270 TL (31 Mart 2013: 59.388 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: Yoktur (31 Mart 2013: Yoktur).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Mart 2013: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Mart 2013: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur (31 Mart 2013: Yoktur TL).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri: (devamı)

##### *Maddi duran varlık hareket tablosu:*

	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>31 Mart 2014</u>
<b>Maliyet:</b>			
Demirbaş ve tesisatlar	4.418.238	38.270	4.456.508
Özel maliyet bedelleri	1.579.100	-	1.579.100
<b>Toplam maliyet</b>	<b>5.997.338</b>	<b>38.270</b>	<b>6.035.608</b>
Birikmiş amortisman:			
Demirbaş ve tesisatlar	(3.705.279)	(710.371)	(4.415.650)
Özel maliyet bedelleri	(1.394.631)	(21.421)	(1.416.052)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(5.099.910)</b>	<b>(731.792)</b>	<b>(5.831.702)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>897.428</b>		<b>203.906</b>
	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Maliyet:</b>			
Demirbaş ve tesisatlar	3.804.961	23.864	3.828.825
Özel maliyet bedelleri	1.482.408	35.524	1.517.932
<b>Toplam maliyet</b>	<b>5.287.369</b>	<b>59.388</b>	<b>5.346.757</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>			
Demirbaş ve tesisatlar	(3.427.374)	(70.928)	(3.498.302)
Özel maliyet bedelleri	(1.267.883)	(54.637)	(1.322.520)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(4.695.257)</b>	<b>(125.565)</b>	<b>(4.820.822)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>592.112</b>		<b>525.935</b>

Kullanım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ipotek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Mart 2014 tarihine sona eren cari dönemde 222.542 TL (31 Mart 2013: Yoktur.) tutarında operasyonel kiralama bedelini gelir tablosuna yansıtmıştır.

#### 7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

#### 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	<u>1 Ocak 2014</u>	<u>İlaveler</u>	<u>31 Mart 2014</u>
<b>Maliyet:</b>			
Haklar	5.505.238	179.738	5.684.976
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5.671.027	-	5.671.027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5.547.527	31.860	5.579.387
<b>Toplam maliyet</b>	<b>16.723.792</b>	<b>211.598</b>	<b>16.935.390</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>			
Haklar	(4.320.014)	560.048	(3.759.966)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5.515.667)	-	(5.515.667)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(9.835.681)</b>	<b>560.048</b>	<b>(9.275.633)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.888.111</b>		<b>7.659.757</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

	<u>1 Ocak 2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>31 Mart 2013</u>
<b>Maliyet:</b>			
Haklar	4.491.832	271.050	5.165.238
Şerefiye (44 no'lu dipnot)	5.671.027	-	5.671.027
Diğer maddi olmayan varlıklar	5.515.667	-	5.515.667
<b>Toplam maliyet</b>	<b>15.317.790</b>	<b>271.050</b>	<b>16.351.932</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>			
Haklar	(3.946.925)	(113.405)	(4.060.330)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(5.515.667)	-	(5.515.667)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(9.462.592)</b>	<b>(113.405)</b>	<b>(9.570.981)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.215.934</b>		<b>6.780.951</b>

#### 9. İştiraklerdeki Yatırımlar

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dönem başı - 1 Ocak	-	2.262.632
İştiraklerden elde edilen gelirler/(giderler)	-	(1.717)
İştirak satışı	-	(2.260.915)
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Şirket'in iştiraki olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. hisseleri 19 Aralık 2012 tarih 332 nolu Yönetim Kurulu kararına göre 2013 yılı içinde 2.260.915 TL bedel ile elden çıkarılmıştır. (Şirket'in, özsermaye muhasebesi yöntemine göre kayıtlarına yansıttığı iştiraklerdeki yatırımlarla ilgili detay bilgiler 45.2 no'lu dipnotta verilmiştir.)

#### 10. Reasürans Varlıkları

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Reasürörlere borçlar (19 no'lu dipnot)	(1.375.546)	(1.355.476)
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(538.880)	251.607
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	2.182.352	129.444
Dengeleme karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(413.089)	113.424

#### Reasürans Gelirleri/(Giderleri)

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(594.195)	(687.509)
Ödenen tazminat reasürör payı	592.682	50.000
Reasürörlerden alınan komisyonlar (32 no'lu dipnot)	86.772	30.854
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	287.273	326.831
Muallak tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(40.912)	40.438

# GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA 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 2014		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	42.598.445	3.066.685	45.665.130
Hisse senetleri	-	416.780	416.780
Vadeli mevduat (**)	-	18.097.866	18.097.866
	<b>42.598.445</b>	<b>21.581.331</b>	<b>64.179.776</b>
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	18.700.000	(685.169)	18.014.831
Vadeli mevduat (**)(***)	25.013.000	49.302.855	74.315.855
Vadesiz mevduat (***)	-	3.474.222	3.474.222
	<b>43.713.000</b>	<b>52.091.908</b>	<b>95.804.908</b>
<b>Toplam</b>	<b>86.311.445</b>	<b>73.673.239</b>	<b>159.984.684</b>

	31 Aralık 2013		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	54.998.445	4.429.773	59.428.218
Hisse senetleri	-	388.541	388.541
Vadeli mevduat (**)	-	8.836.886	8.836.886
	<b>54.998.445</b>	<b>13.655.200</b>	<b>68.653.645</b>
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvili (*)	18.830.000	168.407	18.998.407
Vadeli mevduat (**)(***)	-	1.933.038	1.933.038
Vadesiz mevduat (***)	22.113.000	41.326.951	63.439.951
	<b>40.943.000</b>	<b>43.428.396</b>	<b>84.371.396</b>
<b>Toplam</b>	<b>95.941.445</b>	<b>57.083.596</b>	<b>153.025.041</b>

(\*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin vadeleri 9 ile 116 ay, faiz oranları %8 ile %16 (31 Aralık 2013: 4 ile 121 ay - %8 - %16) arasında değişmektedir.

(\*\*) Vadeli mevduatların vadeleri 2 ile 90 gün, faiz oranları %4 ile %12 (31 Aralık 2013: 2 ile 30 gün - %3 - %12) arasında değişmektedir.

(\*\*\*) Bilançoda 'Bankalar' hesabı içinde gösterilmiştir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kredi ve alacaklar (12 no'lu dipnot)	55.097.360	57.468.336
<b>Toplam</b>	<b>55.097.360</b>	<b>57.468.336</b>

	31 Mart 2014			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar
<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>	ABD Doları	2.004.210	2.1898	4.388.819
	Euro	1.609.225	3.0072	4.839.261
<b>Toplam</b>				<b>9.228.080</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları: (devamı)

<i>Finansal varlıklar (Kredi ve alacaklar hariç)</i>	31 Aralık 2013			Tutar
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
	ABD Doları	2.765.506	1,7826	4.929.791
	Euro	551.692	2,3517	1.297.414
<b>Toplam</b>				<b>6.227.205</b>

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2013: 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 2014	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Gerçeğe Uygun Değer)
Devlet tahvili	64.381.272	63.679.961
Vadeli mevduat – Sigortalı portföyü	18.073.646	18.097.866
Vadeli mevduat – Şirket portföyü	74.315.855	74.315.855
Vadesiz mevduat - Şirket portföyü	-	3.474.222
Hisse senedi	197.300	416.780
<b>Toplam</b>	<b>156.968.073</b>	<b>159.984.684</b>

<i>Menkul kıymetler</i>	31 Aralık 2013	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Gerçeğe Uygun Değer)
Devlet tahvili	77.136.485	78.426.625
Vadeli mevduat – Sigortalı portföyü	8.802.627	8.836.886
Vadeli mevduat – Şirket portföyü	63.439.951	63.439.951
Vadesiz mevduat - Şirket portföyü	-	1.933.038
Hisse senedi	197.300	388.541
<b>Toplam</b>	<b>149.576.363</b>	<b>153.025.041</b>

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

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2013: 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 2014 ARA 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 gerçeğe uygun değer farkları 2.925.406 TL (31 Mart 2013: 2.074.401 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibariyle gerçekleşmeyen gerçeğe uygun değer farkları (1.482.814) TL (1 Ocak - 31 Mart 2013: 1.167.339 TL) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

#### *Finansal varlıkların vade analizi:*

	31 Mart 2014						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay-1 yıl	1 - 3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	8.801	2.381.559	-	12.867.214	48.422.387	63.679.961
Vadeli mevduat-Sigortalı portföyü	-	18.097.866	-	-	-	-	18.097.866
Vadeli mevduat-Şirket portföyü	3.474.222	74.315.855	-	-	-	-	77.790.077
Hisse senedi	416.780	-	-	-	-	-	416.780
<b>Toplam</b>	<b>3.891.002</b>	<b>92.422.522</b>	<b>2.381.559</b>	<b>2.433.814</b>	<b>12.867.214</b>	<b>48.422.387</b>	<b>159.984.684</b>

	31 Aralık 2013						Toplam
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1 - 3 yıl	3 yıldan uzun	
Devlet tahvili	-	13.140.941	8.800	2.466.409	9.359.445	53.451.030	78.426.625
Vadeli mevduat-Sigortalı portföyü	-	8.836.886	-	-	-	-	8.836.886
Vadeli mevduat-Şirket portföyü	1.933.038	63.439.950	-	-	-	-	65.372.989
Hisse senedi	388.526	-	-	-	-	-	388.526
<b>Toplam</b>	<b>2.321.580</b>	<b>85.417.777</b>	<b>8.800</b>	<b>2.466.409</b>	<b>9.359.445</b>	<b>53.451.030</b>	<b>153.025.041</b>

#### 12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Sigortalılardan alacaklar	53.781.217	56.276.834
Reasürans şirketlerinden alacaklar	169.274	-
Acentelerden alacaklar	119.376	110.311
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar</b>	<b>54.069.867</b>	<b>56.387.145</b>
İkrazlar	22.852	22.852
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1.004.641	1.058.339
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	33.609	33.609
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar – brüt</b>	<b>55.130.969</b>	<b>57.501.945</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(33.609)	(33.609)
<b>Vadesi gelmiş bulunan alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları</b>	<b>(33.609)</b>	<b>(33.609)</b>
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar - net (11.1 no'lu dipnot)</b>	<b>55.097.360</b>	<b>57.468.336</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

Alınan garanti ve kefaletler:	31 Mart 2014			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Teminat mektupları	3.013	-	692.500	695.513
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	29.309	8.372	376.727	414.408
İpotek senetleri	-	-	40.000	40.000
Teminata alınan hazine bonusu, devlet tahvili blokajı	-	-	15.306	15.306
<b>Toplam</b>	<b>32.322</b>	<b>8.372</b>	<b>1.124.533</b>	<b>1.165.227</b>

Alınan garanti ve kefaletler:	31 Aralık 2013			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Teminat mektupları	3.918	-	672.800	676.718
Alınan diğer garanti, kefalet ve teminatlar	48.596	11.656	322.990	383.242
İpotek senetleri	-	-	40.000	40.000
Teminata alınan hazine bonusu, devlet tahvili blokajı	-	-	13.018	13.018
<b>Toplam</b>	<b>52.514</b>	<b>11.656</b>	<b>1.048.808</b>	<b>1.112.978</b>

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

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yabancı para alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçmiş	1.839.459	1.077.005
3 aya kadar	33.363.793	27.422.734
3-6 ay arası	15.593.128	26.394.578
6 ay-1 yıl arası	2.984.837	1.382.517
1 yılın üzeri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>53.781.217</b>	<b>56.276.834</b>

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
3 aya kadar	906.224	225.880
3-6 ay arası	136.811	61.861
6 ay-1 yıl arası	796.424	789.264
1 yıl ve üzeri	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.839.459</b>	<b>1.077.005</b>

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

#### 14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle nakit akım tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta gösterilmiştir.

#### 15. Sermaye

Şirket'in tamamı ödenmiş 5.487.483.100 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 0.01 TL nominal değerde olup toplam nominal değer 54.874.831 TL'dir.

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

	1 Ocak 2014		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2014	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	5.487.483.100	54.874.831	-	-	-	-	5.487.483.100	54.874.831
<b>Toplam</b>	<b>5.487.483.100</b>	<b>54.874.831</b>	-	-	-	-	<b>5.487.483.100</b>	<b>54.874.831</b>

	1 Ocak 2013		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 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
<b>Toplam</b>	<b>5.487.483.100</b>	<b>54.874.831</b>	-	-	-	-	<b>5.487.483.100</b>	<b>54.874.831</b>

#### 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:

	2014	2013
Dönem başı - 1 Ocak	29.871.215	28.602.101
Kar dağıtımı esnasında ayrılan yedekler	(2.433.800)	1.269.114
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>27.437.415</b>	<b>29.871.215</b>

Şirket, 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle Güven Hayat Sigorta A.Ş.'ye ait 8.900.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayenin 4.874.831 TL'sini bilirkişi raporunu baz alarak özsermayesine ekledikten sonra kalan tutarı diğer yedekler ve dağıtılmamış karlara transfer etmiş ve yine Güven Hayat Sigorta A.Ş.'ye ait 374.426 TL tutarındaki yasal yedekleri, 14.217.734 TL tutarındaki diğer yedekler ve dağıtılmamış karları ve 426.424 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarını bilançoda ilgili hesaplara kaydetmiştir. Birleşmeden kaynaklanan devir alınan net aktif ile iktisap bedeli arasındaki 10.083.561 TL tutarındaki fark yine yedekler ve dağıtılmamış karları hesabında muhasebeleştirilmiştir.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15. Sermaye (devamı)

##### *Finansal Varlıkların Değerlemesi:*

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem başı - 1 Ocak	(1.927.363)	2.200.012
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)	(1.482.814)	(1.419.936)
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	2.581.036	(2.971.806)
Finansal varlık değerlemesi değişiminden doğan vergi (35 no'lu dipnot)	(580.550)	264.367
<b>Dönem sonu</b>	<b>(1.409.691)</b>	<b>(1.927.363)</b>

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

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

#### 17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı	81.797.933	94.178.228
Hayat branşı tesis edilmiş teminat - maliyet değeri üzerinden	85.098.445	94.728.445
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	1.245.689	1.171.473
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı - maliyet değeri üzerinden	1.213.000	1.213.000

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	2014	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	112.513	73.116.830
Yeni yazılan poliçeler	7.499	1.569.154
Birikimli hayat sigortalarından ilaveler	-	1.932.872
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	2	53.827
<b>Portföy artışı toplamı</b>	<b>7.501</b>	<b>3.555.853</b>
Vadesi sona erenler (-)	2.715	3.238.393
İştiralar (-)	659	918.092
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	6	122.490
Fesih ve iptaller (-)	4.263	-
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	64	444.012
<b>Portföy azalışı toplamı (-)</b>	<b>7.707</b>	<b>4.722.987</b>
<b>Dönem sonu – 31 Mart</b>	<b>112.307</b>	<b>71.949.696</b>
Kısa vadeli matematik karşılığı		2.991.117
Uzun vadeli matematik karşılığı		68.958.579
<b>Toplam matematik karşılığı</b>		<b>71.949.696</b>
	2013	
	Police Adedi	Tutar
Dönem başı - 1 Ocak	143.546	95.241.054
Yeni yazılan poliçeler	72.279	4.877.680
Birikimli hayat sigortalarından ilaveler	-	11.710.257
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	13	257.132
<b>Portföy artışı toplamı</b>	<b>72.292</b>	<b>16.845.069</b>
Vadesi sona erenler (-)	56.799	28.780.417
İştiralar (-)	6.126	7.327.255
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	181	2.703.017
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	441	133.609
Fesih ve iptaller (-)	39.778	-
<b>Portföy azalışı toplamı (-)</b>	<b>103.325</b>	<b>38.944.298</b>
<b>Dönem sonu – 31 Aralık</b>	<b>112.513</b>	<b>73.141.825</b>
Kısa vadeli matematik karşılığı		2.815.104
Uzun vadeli matematik karşılığı		70.326.721
<b>Toplam matematik karşılığı</b>		<b>73.141.825</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yabancı para ile ifade edilen matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014			
	Cinsi	Tutarı	Kur	Tutar
	ABD Doları	1.276.047	2,1938	2.799.392
	Euro	428.007	3,0126	1.289.414
<b>Toplam</b>				<b>4.088.806</b>

  

	31 Aralık 2013			
	Cinsi	Tutarı	Kur	Tutar
	ABD Doları	1.382.217	2,1343	2.950.066
	Euro	431.881	2,9365	1.268.219
<b>Toplam</b>				<b>4.218.285</b>

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ferdi kaza	24.434.312.953	24.377.366.314
<b>Toplam (4 no'lu dipnot)</b>	<b>24.434.312.953</b>	<b>24.377.366.314</b>

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

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar	Birim Fiyatlar
	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları(Döviz)	0,022333	0,021344
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0,036565	0,035825
Esnek	0,032864	0,032120
Likit - Kamu	0,028944	0,028332
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0,034816	0,034089
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0,017242	0,016819
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	0,018308	0,017485
Grup Esnek	0,015306	0,014979
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	0,017304	0,016838
Katkı Emeklilik	0,009726	0,009508
Standart Emeklilik	0,009408	0,009151
Altın	0,010754	0,009942

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Mart 2014	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	10.450.688.756	382.129.434
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1.734.297.298	38.732.062
Esnek	2.037.389.273	66.956.761
Likit – Kamu	4.951.002.442	143.301.816
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1.787.713.024	62.241.017
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	309.327.421	5.333.423
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	57.727.219	1.056.870
Grup Esnek	74.696.365	1.143.303
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	82.943.617	1.435.256
Katkı Emeklilik	2.826.335.215	27.488.935
Standart Emeklilik	124.089.119	1.167.430
Altın	1.038.711.100	11.170.299
<b>Toplam</b>	<b>25.474.920.849</b>	<b>742.156.606</b>

	31 Aralık 2013	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	10.852.314.599	388.784.171
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	1.466.925.620	31.310.060
Esnek	2.084.379.347	66.950.265
Likit – Kamu	3.922.174.713	111.123.055
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	2.030.800.616	69.227.962
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	302.803.040	5.092.844
Grup Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz)	55.037.881	962.337
Grup Esnek	90.582.419	1.356.834
Grup Büyüme Amaçlı Hisse	78.437.023	1.320.723
Katkı Emeklilik	2.156.439.652	20.503.428
Standart Emeklilik	102.598.542	938.879
Altın	741.310.943	7.370.113
<b>Toplam</b>	<b>23.883.804.395</b>	<b>704.940.671</b>

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

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2014 Tarihi İtibariyle Mevcut	66.654	11.462	79.116	662.004.852	79.840.459	741.845.310
01.01.2014-31.03.2014 Döneminde Giren	2.609	202	2.811	19.812.884	405.682	20.218.566
01.01.2014-31.03.2014 Döneminde Ayrılan	1.968	317	2.285	31.326.063	2.852.866	34.178.929

  

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı(TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2013 Tarihi İtibariyle Mevcut	67.019	12.295	79.314	604.869.551	68.168.475	673.038.026
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	35.383.983	4.254.167	39.638.150

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	3.132	20.219.095	20.155.394
Kurumsal	212	414.621	414.596
<b>Toplam</b>	<b>3.344</b>	<b>20.633.717</b>	<b>20.569.990</b>

  

	1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2.638	16.890.357	16.803.784
Kurumsal	1.186	1.765.658	1.765.483
<b>Toplam</b>	<b>3.824</b>	<b>18.656.016</b>	<b>18.569.267</b>

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

	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	683	14.708.860	14.706.976
Kurumsal	21	357.771	357.771
<b>Toplam</b>	<b>704</b>	<b>15.066.632</b>	<b>15.064.747</b>

  

	1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	346	7.124.851	7.123.715
Kurumsal	65	1.500.676	1.500.676
<b>Toplam</b>	<b>411</b>	<b>8.625.528</b>	<b>8.624.391</b>

#### 17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur, (1 Ocak-31 Mart 2013: Yoktur).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2.294	24.360.238	23.974.663
Kurumsal	343	1.966.641	1.960.765
<b>Toplam</b>	<b>2.637</b>	<b>26.326.879</b>	<b>25.935.428</b>

  

	1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013		
	Police Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2.603	24.082.418	23.622.111
Kurumsal	555	2.956.095	2.947.388
<b>Toplam</b>	<b>3.158</b>	<b>27.038.513</b>	<b>26.569.499</b>

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

	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	669	397.094	397.094
Grup	914.849	22.506.320	22.506.320
<b>Toplam</b>	<b>915.518</b>	<b>22.903.414</b>	<b>22.903.414</b>

  

	1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013		
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	837	334.045	334.045
Grup	844.333	20.717.442	20.717.442
<b>Toplam</b>	<b>845.170</b>	<b>21.051.488</b>	<b>21.051.488</b>

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

	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1.000 TL)
Ferdi	172	(30.577)	(30.577)	3.770
Grup	7.535	(68.376)	(68.376)	1.000
<b>Toplam</b>	<b>7.707</b>	<b>(98.953)</b>	<b>(98.953)</b>	<b>4.770</b>

  

	1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (1.000 TL)
Ferdi	964	199.588	199.588	18.858
Grup	102.361	1.917.514	1.917.514	20.099
<b>Toplam</b>	<b>103.325</b>	<b>2.117.004</b>	<b>2.117.004</b>	<b>38.957</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
TL		
Başak Güvence Sigortası Birikim Fonu (Fon 1)	% 2,26	% 2,57
Kişisel Birikim Sigortaları Fonu (Fon 5)	% 2,33	% 2,50
Kişisel Birikim Sigortaları Fonu (Fon 6)	% 2,88	% 1,26
Grup Birikim Sigortaları Fonu (Fon 6)	% 2,26	% 2,22
Başak Güvence Sigortası Birikim Fonu (Fon 10)	% 2,23	% 2,61
Başak Güvence Sigortası Birikim Fonu (Fon 11)	% 2,37	% 2,46
Güven TL Fon I (Fon 12)	% 2,40	% 2,21
Güven TL Fon II (Fon 12)	% 2,18	% 2,23
Emek TL Fon (Fon 15)	% 2,47	% 2,39
USD-EUR		
Kişisel Birikim Sigortaları Fonu - Euro Fon (Fon 2)	% 0,66	% 0,71
Kişisel Birikim Sigortaları Fonu - Usd Fon (Fon 2)	% 0,78	% 0,76
Güven Usd Fon (Fon 14)	% 0,69	% 0,66
Emek Usd Fon (Fon 16)	% 0,69	% 0,73
Emek Euro Fon (Fon 17)	% 0,69	% 0,69

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

##### *Diğer teknik karşılıklar – Kısa vadeli*

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararların Şirket'e ait olmayan kısmı ve dengeleme karşılığı "Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar" altında muhasebeleştirilir. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri arasındaki değişim gelir tablosunda "Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı - 1 Ocak	(2.325.102)	4.425.717
Net değişim	155.598	(6.750.819)
<b>Dönem sonu</b>	<b>(2.169.504)</b>	<b>(2.325.102)</b>

##### *Diğer teknik karşılıklar – Uzun vadeli (Dengeleme karşılığı)*

	31 Mart 2014					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	6.612.651	(113.424)	6.499.227	1.157.204	-	1.157.204
Net değişim	310.562	(6.683)	303.879	62.232	-	62.232
<b>Dönem sonu</b>	<b>6.923.213</b>	<b>(120.107)</b>	<b>6.803.106</b>	<b>1.219.436</b>	<b>-</b>	<b>1.219.436</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31 Aralık 2013					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	5.571.552	(100.123)	5.421.430	791.942	-	791.942
Net değişim	1.041.099	(13.301)	1.027.798	365.262	-	365.262
<b>Dönem sonu</b>	<b>6.612.651</b>	<b>(113.424)</b>	<b>6.499.227</b>	<b>1.157.204</b>	<b>-</b>	<b>1.157.204</b>

#### Muallak tazminat karşılığı:

	31 Mart 2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	7.918.054	(133.208)	7.784.846
Ödenen hasar	(825.094)	-	(825.094)
Artış/(azalış)		-	
- Cari dönem muallaklar		-	
- Geçmiş yıllar muallakları		-	
<b>Dönem sonu</b>	<b>7.092.960</b>	<b>(88.532)</b>	<b>7.004.428</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	14.731.528	-	14.731.528
<b>Toplam</b>	<b>21.824.488</b>	<b>(88.532)</b>	<b>21.735.956</b>

	31 Aralık 2013		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	7.576.534	(126.107)	7.450.427
Ödenen hasar	(3.267.956)	7.101	(3.275.057)
Artış/(azalış)			
- Cari dönem muallakları	3.381.017	-	3.381.017
- Geçmiş yıllar muallakları	228.459	-	228.459
<b>Dönem sonu</b>	<b>7.918.054</b>	<b>(133.208)</b>	<b>7.784.846</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	12.647.968	-	12.647.968
<b>Toplam</b>	<b>20.566.022</b>	<b>(133.208)</b>	<b>20.432.814</b>

#### Kazanılmamış primler karşılığı:

	31 Mart 2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	47.686.780	(251.607)	47.435.173
Net değişim	1.719.964	(287.273)	1.432.691
<b>Dönem sonu</b>	<b>49.406.744</b>	<b>(538.880)</b>	<b>48.867.864</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### *Kazanılmamış primler karşılığı(devamı):*

31 Aralık 2013

	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	39.475.749	(308.071)	39.167.678
Net değişim	8.211.031	56.464	8.267.495
<b>Dönem sonu</b>	<b>47.686.780</b>	<b>(251.607)</b>	<b>47.435.173</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri 8.919.771 TL (31 Aralık 2013: 8.958.540 TL) olup bilançoda ertelenmiş üretim giderleri hesap kalemi altında yer almaktadır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 2014 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	1 Ocak 2014 - 31 Mart 2014	Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	104.025.457	15.295.712	111.325	1.023.761	4.016	70.348	572	120.531.191
1 yıl sonra	147.670.110	19.287.831	866.410	130.783	301.929	287	-	168.257.350
2 yıl sonra	176.069.199	19.283.943	48.756	1.262.926	0	-	-	196.664.824
3 yıl sonra	92.128.930	8.180.391	848.575	59.412	-	-	-	101.217.308
4 yıl sonra	33.489.476	4.148.500	61.468	-	-	-	-	37.699.444
5 yıl sonra	26.409.340	3.680.005	-	-	-	-	-	30.089.345
6 yıl sonra	28.818.857	-	-	-	-	-	-	28.818.857
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>608.611.369</b>	<b>69.876.382</b>	<b>1.936.534</b>	<b>2.476.882</b>	<b>305.945</b>	<b>70.635</b>	<b>572</b>	<b>683.278.319</b>

#### 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	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	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	25.409.340	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
<b>Toplam gerçekleşen brüt hasar</b>	<b>85.163.721</b>	<b>120.530.619</b>	<b>168.258.062</b>	<b>196.644.824</b>	<b>101.157.896</b>	<b>37.637.976</b>	<b>16.409.340</b>	<b>735.821.216</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Reasürörlere borçlar	1.375.546	1.355.476
Sigortalılara ve acentelere borçlar	12.356.352	10.752.170
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>	<b>13.731.898</b>	<b>12.107.646</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	8.311.388	8.836.029
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	640.134	707.815
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	0	14.786
<b>Toplam</b>	<b>22.683.420</b>	<b>21.666.276</b>

#### 20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2013: 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dengeleme karşılığı	8.022.543	7.656.432	1.604.509	1.531.286
Komisyon karşılığı	1.981.492	2.118.750	396.298	423.750
Satış ödül karşılığı	246.960	493.920	49.392	92.784
Sigorta teknik karşılıkları	3.498.332	3.040.098	699.666	608.020
Personel izin ve ikramiye karşılığı	767.592	1.279.500	153.518	255.900
Aleyhte dava karşılıkları	590.412	733.621	118.082	146.724
Kıdem tazminatı karşılığı	401.438	394.350	80.288	78.870
Başarı prim karşılığı	325.000	325.000	65.000	65.000
Personele İlişkin Karşılıklar	4.000.000	4.000.000	800.000	800.000
Tarım Kredi Kooperatifi Ödül Karşılığı	186.152	1.202.513	37.230	240.503
Emeklilik Fonları Masraf Karşılığı	150.000	510.961	30.000	102.192
Bağlı Menkul Kıymet Değerleme Farkı	30.540	235.200	6.108	11.760
Diğer	154.717	231.423	30.943	46.285
Maddi duran varlıklar	(1.293.982)	(1.293.019)	(258.796)	(258.604)
<b>Net ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>19.061.196</b>	<b>20.928.749</b>	<b>3.812.238</b>	<b>4.150.470</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 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:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Dönem başı - 1 Ocak	4.150.470	4.038.672
Satılmaya hazır finansal varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi geliri	(580.550)	(254.256)
Ertelenen vergi gideri	242.318	366.054
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.812.238</b>	<b>4.150.470</b>

#### 22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	401.438	394.350
	<b>401.438</b>	<b>394.350</b>

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
İskonto oranı (%)	3,86	3,86
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	84	84

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.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Dönem başı - 1 Ocak	394.350	494.468
Dönem içinde ödenen	(187.134)	(567.725)
Cari dönemde ayrılan/(iptal edilen) karşılık tutarı (aktüeryal kayıp/kazanç dahil)	194.222	467.607
<b>Dönem sonu</b>	<b>401.438</b>	<b>394.350</b>

#### 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:

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Komisyon karşılığı	1.981.492	2.118.750
Satış ödül karşılığı	246.960	493.920
Dava karşılıkları (42'nolu dipnot)	590.412	733.621
Personel ikramiye karşılığı	207.552	775.896
Personele ilişkin karşılıklar	4.000.000	4.000.000
Personel izin karşılığı	560.041	503.605
Sigorta şirketleri kuruluş harcı karşılığı	474.233	468.267
Başarı prim karşılığı	325.000	325.000
Birikimli hayat stopaj karşılığı	123.937	170.589
Emeklilik Fonları Masraf Karşılığı	150.000	510.961
Tarım kooperatifi ödül karşılığı	186.152	1.202.513
Diğer	1.253.718	1.311.649
<b>Toplam</b>	<b>10.099.497</b>	<b>12.614.771</b>

#### 24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2014		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	24.370.632	(594.195)	23.776.437
Ferdi kaza	4.714.619	-	4.714.619
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>29.085.251</b>	<b>(594.195)</b>	<b>28.491.056</b>

  

	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
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>27.544.177</b>	<b>(687.509)</b>	<b>26.856.668</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25. Aidat (Ücret) Gelirleri

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 414.308 TL (1 Ocak - 31 Mart 2013: 635.826 TL) tutarında emeklilik branşında giriş aidat geliri bulunmaktadır.

#### 26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	2.259.177	2.543.324
Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen gelirler	-	-
Hayat branşı yatırım gelirleri	1.148.911	1.213.936
<b>Toplam</b>	<b>3.408.088</b>	<b>3.757.260</b>

  

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>		
Net satış geliri	2.967.178	4.213.675
Faiz geliri/(gideri)	1.767.477	(1.711.104)
Değerleme gelir/(gideri)	-	-
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Faiz geliri	1.919.996	1.243.842
<b>Toplam</b>	<b>6.654.651</b>	<b>3.746.413</b>

#### 27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşen kazanç ve kayıplara ilişkin bilgiler 11 ve 15 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

#### 28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktifler bulunmamaktadır (1 Ocak - 31 Mart 2013: Yoktur).

#### 29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

#### 30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

#### 31. Zaruri Diğer Giderler

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Hayat dışı teknik gider	2.505.032	2.640.155
- Hayat teknik gider	8.912.236	8.618.205
- Emeklilik teknik gider	4.869.473	5.321.795
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>16.286.741</b>	<b>16.580.155</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 32. Gider Çeşitleri

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Üretim komisyonu giderleri	8.547.646	9.503.614
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	4.524.723	4.422.447
Ertelenmiş komisyon geliri	38.769	0
Kira giderleri	541.439	459.507
Acentelik giderleri	1.084.164	312.445
Reklam ve pazarlama giderleri	218.544	227.753
Bilgi işlem giderleri	275.291	246.193
Haberleşme ve iletişim giderleri	139.265	208.645
Banka giderleri	86.377	104.688
Seyahat giderleri	105.032	75.032
Denetim ve danışmanlık giderleri	81.616	57.569
Ofis giderleri	66.025	58.663
Bağışlar	0	27.136
Reasürans komisyon gelirleri	(86.772)	(30.854)
Diğer yönetim giderleri	664.622	907.315
<b>Toplam (31 no'lu dipnot)</b>	<b>16.286.741</b>	<b>16.580.153</b>

#### 33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	<u>1 Ocak - 31 Mart 2014</u>	<u>1 Ocak - 31 Mart 2013</u>
Maaş ödemesi	2.572.436	2.114.945
Prim ödemesi	967.291	345.986
SGK primi işveren payı	363.126	1.349.333
Kıdem ve ihbar tazminatı	220.342	48.920
Yol parası	123.571	97.793
Yemek parası	100.920	130.721
Hayat ve sağlık sigortası	57.166	195.279
Diğer	119.871	139.470
<b>Toplam (32 no'lu dipnot)</b>	<b>4.524.723</b>	<b>4.422.447</b>

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

#### 34. Finansal Maliyetler

##### 34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

Şirket'in finansman gideri bulunmamaktadır (31 Mart 2013: Yoktur).

##### 34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): Yoktur (1 Ocak - 31 Mart 2014: 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 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 35. Gelir Vergileri

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Cari dönem vergi gideri	(1.747.331)	(1.048.151)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(338.232)	(124.923)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(2.085.563)</b>	<b>(1.173.074)</b>

  

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Vergi	(3.027.816)	(1.861.035)
Peşin ödenen vergiler	(2.253.487)	2.085.648
<b>Toplam</b>	<b>(5.281.303)</b>	<b>224.613</b>

  

Ertelenmiş vergi varlığı	4.071.034	4.409.074
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(258.796)	(258.604)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net (21 no'lu dipnot)</b>	<b>(3.812.238)</b>	<b>4.150.470</b>

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	5.688.317	9.477.063
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(1.137.663)	(1.895.413)
Vergiye konu olmayan gelir	2.559.409	386.374
Kanunen kabul edilmeyen giderler	663.817	504.565
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zarar	-	-
<b>Vergi</b>	<b>(2.085.563)</b>	<b>(2.013.604)</b>

#### 36. Net Kur Değişim Gelirleri

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2013</b>
Yatırım gelirleri	591.357	127.788
Yatırım giderleri	(176.774)	(75.731)
<b>Toplam</b>	<b>414.583</b>	<b>52.057</b>

#### 37. Hisse Başına Kazanç

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

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2014</b>
Net dönem karı	3.602.755	4.021.705
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.487.483.100	5.487.483.100
Hisse başına kar (TL)	0,07	0,07

#### 38. Hisse Başına Kar Payı

Şirket, 2014 yılı içerisinde ortaklarına 7.421.217 TL temettü ödemiştir. (2013: 14.695.010) (45 no'lu dipnot).

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

#### 40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

**41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri:** Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

**42. Riskler**

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 nolu dipnot)	590.412	733.621
Şirket aleyhine açılan hasar davaları (*)	427.003	711.084

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

(\*) Muallak tazminatlar karşılığı hesabı içerisinde takip edilmekte olup, muallak tazminatların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır.

**43. Taahhütler**

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Teminat mektupları	703.212	575.625
<b>Toplam</b>	<b>703.212</b>	<b>575.625</b>

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıkları elde etmek amacıyla sözleşmeye bağlanmış taahhütleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Menkul değerler cüzdanı (11.1 no'lu dipnot)	25.013.000	14.350.000
Bankalar - Şirket portföyü (2.12 ve 11.1 no'lu dipnotlar)	61.298.445	73.828.445
<b>Toplam</b>	<b>86.311.445</b>	<b>88.178.445</b>

**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 öz malvarlığı Şirket tarafından devralınmıştır. 31 Mart 2009 tarihi ile birleşme tarihi olan 30 Eylül 2009 tarihi arasında Güven Hayat Sigorta A.Ş.'nin gerçekleşen tüm faaliyetleri, 21 Mayıs 2009 tarihli birleşme sözleşmesi çerçevesinde Şirket adına yapılmış sayılmıştır.

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

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 44. İşletme Birleşmeleri (devamı)

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 gerçeğe uygun değerlerine dağıtılarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Şirket söz konusu satın alım işlemini, Güven Hayat Sigorta A.Ş.'in tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerini finansal tablolara yansıtmıştır. Satın alım işlemi sonucunda satın alma bedelinin iktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin söz konusu tutarlarını aşan 5.671.027 TL tutarındaki kısmı, bilançoda şerefiye kalemi içinde muhasebeleştirilmiştir.

#### 45. İlişkili Taraflarla İşlemler

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

##### a) Ortaklardan alacaklar

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Groupama Sigorta A.Ş.	22.538	33.663
Groupama S.A.	1.000	1.000
<b>Toplam</b>	<b>23.538</b>	<b>34.663</b>

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

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Groupama Sigorta A.Ş.	9.855.020	13.190
Groupama S.A.	440	440
<b>Toplam</b>	<b>9.855.460</b>	<b>13.630</b>

##### c) Diğer esas faaliyetlerden borçlar

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Groupama Sigorta A.Ş.	140.417	(252.047)
Diğer		
<b>Toplam</b>	<b>140.417</b>	<b>(252.047)</b>

31 Mart 2014 31 Aralık 2013

##### d) Diğer giderler

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		
(*)	0	26.676
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>26.676</b>

(\*)Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. 14 Haziran 2013 tarihinde satışı gerçekleştiği için 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ilişkili şirket statüsünden çıkmıştır.

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### e) Ödenen temettüleri

Groupama Sigorta A.Ş.	0	5.841.304
Groupama S.A.	0	5.015.612
Groupama Investment		
Bosphorus Holding A.Ş.	0	1.345.657
T.C. Ziraat Bankası Personeli		
Vakfi	0	1.223.323
<b>Toplam</b>	<b>0</b>	<b>13.425.896</b>

(\*) Şirket'in iştiraki olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. hisseleri 19 Aralık 2012 tarih 332 nolu Yönetim Kurulu kararına göre cari dönem içinde 2.260.915 TL bedel ile elden çıkarılmıştır (30 Haziran 2012: Şirket, iştiraki olan Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. "TMS28- İştiraklerdeki Yatırımlar" standardı doğrultusunda özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir).

#### 45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

31 Mart 2014									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız Denetim Görüşü	Finansal Tablo Dönemi	Toplam Varlık	Toplam Yükümlülük	Net Satış	Net Kar/(Zarar)
a) Bağlı Menkul Kıymetler									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5,88	47.040.000	47.275.200	-	30 Eyl. 2013	1.870.770.995	1.191.863.473	614.676.898	7.021.024
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	5,55	263.223	225.000	-	31 Mar. 2014	7.397.560	877.878	1.394.821	166.621
<b>Toplam</b>		<b>47.303.223</b>	<b>47.500.200</b>			<b>1.878.168.555</b>	<b>1.192.741.351</b>	<b>616.071.719</b>	<b>6.656.113</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 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: (devamı)**

31 Aralık 2013									
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız Denetim Görüşü	Finansal Tablo Dönemi	Toplam Varlık	Toplam Yükümlülük	Net Satış	Net Kar/(Zarar)
<b>a) Bağlı Menkul Kıymetler</b>									
Milli Reasürans Türk A.Ş. (**)	5,88	47.040.000	47.275.200	-	30 Eylül 2013	1.870.770.995	1.191.863.468	614.676.898	7.021.024
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (***)	5,55	263.223	225.000	-	31 Aralık 2013	9.174.493	2.820.101	7.669.243	3.048
<b>Toplam</b>		<b>47.303.223</b>	<b>47.500.200</b>			<b>1.879.945.488</b>	<b>1.194.683.569</b>	<b>727.786.116</b>	<b>7.024.072</b>

- (\*) Milli Reasürans Türki 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.Cari dönemde Milli Reasürans Türki A.Ş. hisseleri ile ilgili bir bağımsız değerlendirme şirketine değerlendirme yaptırılmış olup bu değerlendirme çerçevesinde 235.200 TL değer düşüklüğü kayıtlara yansıtılmıştır.
- (\*\*) Söz konusu iştirakteki yatırımların gerçeğe uygun 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 2013: Yoktur).

**45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri:** Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

**45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:** Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

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

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 3.438,22 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:**

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b>a) Gelecek aylara ait diğer giderler</b>		
Peşin ödenen reasürans primleri	354.156	(3.063)
Personel sağlık sigortası gideri	234.489	778
Bilgi işlem giderleri	118.334	130.717
Reklam giderleri	112.759	9.390
Diğer	276.121	104.155
<b>Toplam</b>	<b>1.095.859</b>	<b>241.977</b>

## GROUPAMA EMEKLİLİK A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 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)

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b>b) Diğer çeşitli borçlar:</b>		
Satıcılara borçlar	691.540	556.406
Diğer	6.183	6.182
<b>Toplam</b>	<b>697.723</b>	<b>562.588</b>

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b>c) Diğer kısa vadeli teknik karşılıklar:</b>		
Diğer (*)	(2.169.504)	(2.325.102)
<b>Toplam</b>	<b>(2.169.504)</b>	<b>(2.325.102)</b>

(\*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b>d) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:</b>		
Dengeleme karşılığı, net	8.022.542	7.656.432
<b>Toplam</b>	<b>8.022.542</b>	<b>7.656.432</b>

	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
<b>e) Diğer Gider ve Zararlar:</b>		
Geçmiş yıllar satış ödülü	246.960	990.850
Gider vergisi (BSMV)	87.159	261.863
Diğer	372.742	180.347
<b>Toplam</b>	<b>706.861</b>	<b>1.433.060</b>

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 2013: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (1 Ocak - 31 Mart 2013: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

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

<i>Karşılık giderleri/ (gelirleri)</i>	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Alınan hizmet karşılığı	109.343	608.660
Vergi riski karşılığı	72.968	-
Aleyhte dava karşılıkları	(143.208)	(479.409)
Birikimli hayat stopaj karşılığı	(119.621)	(76.025)
Personel izin ve ikramiye karşılığı	(511.907)	7.705
Kıdem tazminatı karşılığı	7.088	(33.071)
Satış ödülü karşılığı	-	(1.574.890)
Diğer	(1.469.711)	(767.550)
<b>Toplam</b>	<b>(2.055.048)</b>	<b>(2.314.580)</b>

## EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımını olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.