

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT
ANONİM ŞİRKETİ**

30 EYLÜL 2011 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Sınırlı denetimin kapsamı, ilgili sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, sınırlı denetim, tam kapsamlı denetimde farkında olunabilecek tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sonra eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 31 Ekim 2011

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Şehsuvaroğlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ARA DÖNEM KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen mevzuata göre hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik” hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 31 Ekim 2011

Erhan ADALI
Yönetim Kurulu Üyesi,
Genel Müdür

Ahmet KARAMAN
Genel Müdür
Yardımcısı

Salih İLERİ
Mali İşler Birim
Müdürü

Osman TURGUT
Kanuni Denetçi

Emre ÖZBEK
Kanuni Denetçi

Erol ÖZTÜRKOĞLU
Aktüer

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	460.645.514	354.616.351
1- Kasa	14	48	168
2- Alman Çekler		-	-
3- Bankalar	14	453.057.837	344.213.967
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	7.587.629	10.402.216
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	72.288.112	79.937.572
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	15.435.861	263.221
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	24.606.276	44.920.053
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	32.245.975	34.754.298
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	2.335.597.774	1.894.755.656
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	65.126.499	52.660.537
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(44.998)	(137.487)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	2,8,12	222.996	369.585
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	2.270.293.277	1.841.863.021
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	3.504.329	2.887.203
1- Ortaklardan Alacaklar	45	-	2.630
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	3.504.329	2.884.573
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	12	42.279	64.268
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	42.279	64.268
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	37.066.172	31.174.613
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	37.066.172	31.174.613
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		31.898	41.427
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		19.403	40.948
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	-	479
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		11.016	-
5- Personele Verilen Avanslar		1.479	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		2.909.176.078	2.363.477.090

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR			
		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot		
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
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		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar		4.169	4.169
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		4.169	4.169
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	2.679.878	2.187.211
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	7.220.168	6.199.419
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1.898.379	1.768.718
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	168.464	168.464
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(6.607.133)	(5.949.390)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	10.408.636	9.792.522
1- Haklar		334.371	-
2- Serefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	34.951.263	29.740.581
7- Birikmiş İtfalar	8	(24.876.998)	(19.948.059)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	-	181.774
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	-	181.774
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		13.092.683	12.165.676
Varlıklar Toplamı		2.922.268.761	2.375.642.766

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar	19,20	-	570.396
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20	-	570.396
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	2.297.124.176	1.861.359.138
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	33.361.697	25.229.085
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18,19	2.263.690.117	1.836.089.995
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		72.362	40.058
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	19	1.184.994	2.594.839
1- Ortaklara Borçlar	45	112.193	185.322
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		27.977	148.222
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	1.044.824	2.261.295
D- Diğer Borçlar	19	571.459	2.279.761
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		575.775	2.284.367
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(4.316)	(4.606)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	88.177.184	71.463.315
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	60.921.232	52.657.512
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		11.903.269	6.199.869
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	15.297.100	12.549.781
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	55.583	56.153
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	11.243.223	12.762.000
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		3.844.642	3.722.920
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		652.224	557.184
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	20.438.452	25.725.003
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(13.692.095)	(17.243.107)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	1.830.838	1.635.467
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.830.838	1.635.467
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	33.053.932	23.894.551
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	10,19	26.499.631	22.890.687
2- Gider Tahakkukları		6.554.301	1.003.864
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		2.433.185.806	1.976.559.467

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Erteleilmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	73.353.553	69.308.301
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17,18	69.994.593	66.817.095
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	3.358.960	2.491.206
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Erteleilmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	194.595	177.503
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	194.595	177.503
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	1.074.935	-
1- Erteleilmiş Vergi Yükümlülüğü	21	1.074.935	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		74.623.083	69.485.804

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
A- Ödenmiş Sermaye		53.084.445	53.084.445
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	50.000.000	50.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3.084.445	3.084.445
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		276.430.875	176.472.371
1- Yasal Yedekler	15	10.000.000	8.777.544
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	266.164.169	167.345.946
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	266.706	348.881
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		84.944.552	100.040.679
1- Dönem Net Karı		84.944.552	100.040.679
2- Dönem Net Zararı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		414.459.872	329.597.495
Yükümlülükler Toplamı		2.922.268.761	2.375.642.766

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2011- 30/09/2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2011- 30/09/2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2010- 30/09/2010	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2010- 30/09/2010
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		1.083	769	1.145	391
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.097	804	1.173	408
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	5,17	4.906	4.710	1.336	8
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	4.906	4.710	1.336	8
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	(3.809)	(3.906)	(163)	400
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	5,17	(4.045)	(3.906)	(163)	400
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		236	-	-	-
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		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(14)	(35)	(28)	(17)
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		(14)	(35)	(28)	(17)
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(13.033)	(4.450)	(25.314)	(114)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	933	(95)	(25.000)	-
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	5,17,29	-	-	(25.000)	-
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	5,17	-	-	(25.000)	-
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	933	(95)	-	-
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	5,17	(109)	(95)	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		1.042	-	-	-
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)		-	-	-	-
4- Faaliyet Giderleri	32	(13.966)	(4.355)	(314)	(114)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(11.950)	(3.681)	(24.169)	277
D- Hayat Teknik Gelir		123.233.011	43.837.751	104.157.101	34.656.623
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		109.623.031	36.896.946	99.977.451	35.068.928
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	117.882.942	33.830.704	108.975.226	33.897.304
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	187.356.734	58.352.613	184.986.805	56.409.748
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	5,10,17	(69.473.792)	(24.521.909)	(76.011.579)	(22.512.444)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	(8.259.911)	3.066.242	(8.997.775)	1.171.624
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(15.575.036)	1.021.109	(26.294.877)	1.164.102
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	7.315.125	2.045.133	17.297.102	7.522
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	5	13.541.065	6.923.630	4.096.031	(426.959)
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		68.915	17.175	83.619	14.654

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2011- 30/09/2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2011- 30/09/2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2010- 30/09/2010	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2010- 30/09/2010
I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot				
E- Hayat Teknik Gider		(62.753.578)	(25.358.651)	(44.865.044)	(9.397.660)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(25.224.360)	(10.093.647)	(18.962.856)	(5.972.861)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(22.476.108)	(9.503.807)	(16.687.993)	(4.873.359)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	5,17	(33.725.816)	(13.133.531)	(30.315.131)	(8.636.721)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	5,10,17	11.249.708	3.629.724	13.627.138	3.763.362
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(2.748.252)	(589.840)	(2.274.863)	(1.099.502)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	5,17	(2.807.384)	(1.183.475)	(2.067.777)	(836.283)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	5,10,17	59.132	593.635	(207.086)	(263.219)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5	570	(11.081)	(39.459)	(32.259)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	5	570	(11.081)	(39.459)	(32.259)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,29,30	(9.779.825)	(4.155.789)	(843.532)	1.874.871
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	5,29,30	(9.779.825)	(4.155.789)	(843.532)	1.874.871
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		-	-	-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-	-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	(867.754)	(248.175)	(964.842)	(308.471)
6- Faaliyet Giderleri	32	(18.150.366)	(5.672.838)	(23.809.177)	(6.677.353)
7- Yatırım Giderleri		-	-	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri	5	(8.731.843)	(5.177.121)	(245.178)	1.718.413
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		60.479.433	18.479.100	59.292.057	25.258.963
G- Emeklilik Teknik Gelir		62.983.709	21.403.793	49.459.967	16.260.110
1- Fon İşletim Gelirleri		29.090.176	10.507.815	21.162.029	7.744.840
2- Yönetim Gideri Kesintisi		15.363.072	5.338.889	12.063.624	4.261.507
3- Giriş Aidatı Gelirleri		18.530.384	5.557.186	16.219.008	4.246.932
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		77	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	(97)	15.306	6.831
H- Emeklilik Teknik Gideri		(42.717.474)	(14.143.342)	(28.671.825)	(10.569.608)
1- Fon İşletim Giderleri	5	(5.842.125)	(2.070.191)	(4.850.478)	(1.564.151)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri	32	(31.464.683)	(10.135.032)	(19.812.128)	(7.626.890)
4- Diğer Teknik Giderler		(5.410.666)	(1.938.119)	(4.009.219)	(1.378.567)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		20.266.235	7.260.451	20.788.142	5.690.502

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipno t	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2011- 30/09/2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2011- 30/09/2011	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2010- 30/09/2010	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2010- 30/09/2010
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(11.950)	(3.681)	(24.169)	277
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		60.479.433	18.479.100	59.292.057	25.258.963
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		20.266.235	7.260.451	20.788.142	5.690.502
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		80.733.718	25.735.870	80.056.030	30.949.742
K- Yatırım Gelirleri	5	37.787.922	16.163.465	20.580.907	6.421.283
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		20.390.840	9.670.667	16.457.344	7.332.455
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		1.002.332	-	2.807.334	796.943
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		4.060.503	(93.311)	1.071.051	14.477
4- Kambiyo Karları		3.602.404	1.408.988	-	(4.179)
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
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		8.731.843	5.177.121	245.178	(1.718.413)
L- Yatırım Giderleri	5	(9.920.202)	(2.993.078)	(8.946.204)	(2.361.935)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(38.228)	(13.151)	(36.740)	(12.565)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(981.628)	-	(3.381.993)	(56.105)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları		(3.132.994)	(921.840)	(592.468)	(592.468)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	5,6,8	(5.744.399)	(2.058.085)	(4.796.963)	(1.674.541)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(22.953)	(2)	(138.040)	(26.256)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(3.218.434)	(975.552)	(1.699.568)	(929.999)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(119.975)	(36.259)	(123.257)	4.408
2- Reeskont Hesabı	47	(32.671)	130.823	(103.021)	112.567
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı	35	-	-	-	-
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(1.277.253)	(598.003)	(1.350.430)	(1.031.237)
7- Diğer Gelir ve Karlar		129.728	68.450	157.251	81.651
8- Diğer Gider ve Zararlar		(1.918.263)	(540.563)	(280.111)	(97.388)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		84.944.552	30.714.853	72.961.272	28.023.023
1- Dönem Karı ve Zararı		105.383.004	37.930.705	89.991.165	34.079.091
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(20.438.452)	(7.215.852)	(17.029.893)	(6.056.068)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		84.944.552	30.714.853	72.961.272	28.023.023
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU												TL
Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem		İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar - Zararları	Toplam	
ÖNCEKİ DÖNEM	Sermaye											
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2010)	50.000.000	-	402.380	3.084.445	-	5.018.735	-	95.928.600	-	75.176.155	229.610.315	
A- Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
D- Varlıklarda değer artışı / (azalışı)	-	-	(62.200)	-	-	-	-	-	-	-	-62.200	
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
H- Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	72.961.272	-	72.961.272	
I-Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
J-Transfer	-	-	-	-	-	3.758.809	-	71.417.346	-	(75.176.155)	-	
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2010) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	50.000.000	-	340.180	3.084.445	-	8.777.544	-	167.345.946	72.961.272	-	302.509.387	

"Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem"												TL
CARİ DÖNEM	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar - Zararları	Toplam	
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2011)	50.000.000	-	348.881	3.084.445	-	8.777.544	-	167.345.946	100.040.679	-	329.597.495	
A- Sermaye artırımını	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
D- Varlıklarda değer artışı / (azalışı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	(82.175)	-	-	-	-	-	-	-	(82.175)	
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
H- Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
I-Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	84.944.552	-	84.944.552	
J-Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2011) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	-	-	-	-	-	1.222.456	-	98.818.223	(100.040.679)	-	-	

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2011 - 30/09/2011)	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Önceki Dönem (01/01/2010 - 30/09/2010)
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		144.418.683	132.599.186
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		62.983.709	49.459.967
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(69.046.208)	(59.287.565)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(43.547.608)	(29.114.277)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		94.808.576	93.657.311
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(22.173.991)	(14.912.996)
10. Diğer nakit girişleri		16.746.672	13.111.624
11. Diğer nakit çıkışları		(17.487.701)	(16.044.052)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		71.893.556	75.811.887
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		4.200	1.997
2. Maddi varlıkların iktisabı	5,6,8	(1.308.127)	(228.290)
3. Mali varlık iktisabı	11	(24.474.720)	(8.809.604)
4. Mali varlıkların satışı		25.958.709	41.672.639
5. Alınan faizler		23.491.923	20.559.265
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		12.334.247	245.179
8. Diğer nakit çıkışları		(2.818.501)	(2.437.198)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		33.187.731	51.003.988
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	59.219
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		(570.396)	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(570.396)	59.219
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi			-
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		104.510.891	126.875.094
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	352.924.161	241.398.269
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	457.435.052	368.273.363

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'dir. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollanda menşeli Eureko BV'dir.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi (veya eğer kayıtlı büronun olduğu yerden farklıysa, faaliyetin sürdürüldüğü esas yer)

Şirket, 1992 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket, Mete Cad. No:30 Taksim/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, "AGF Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" adıyla, 24 Temmuz 1992 tarihinde 10.000 TL başlangıç sermayesi ile kurulmuş, daha sonra Şirket'in unvanı 18 Mayıs 1999 tarihinde "Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in, 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun Geçici 1 inci maddesinin 2 nci fıkrası uyarınca hayat sigorta şirketinden emeklilik şirketine dönüşüm için 14 Kasım 2002 tarihinde yaptığı başvuru, 18 Aralık 2002 tarihli T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") onayıyla kabul edilmiş ve Şirket'in unvanı 15 Ocak 2003 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı şekliyle önce "Garanti Emeklilik Anonim Şirketi" daha sonra 25 Mart 2003 tarihinde yayımlandığı şekliyle "Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in iktisadi amacı bireysel emekliliğe yönelik sözleşmeler ile can sigortaları yapmak ve bu konularla ilgili branşlarda faaliyet göstermek olarak belirlenmiştir. 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Şirket esas mukavelesine uygun olarak ferdi kaza branşında da faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket, 28 Haziran 2003 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izne müteakip 6 adet emeklilik yatırım fonu kurmuştur. Söz konusu fonlar, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fonlara toplam 2.150.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

25 Ocak 2004 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izne istinaden 1 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 10.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 Genel bilgiler (devamı)

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu (devamı)

26 Ocak 2005 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izne istinaden 3 adet gruplara yönelik emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fonlar, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fonlara toplam 150.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

27 Nisan 2005 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izne istinaden 1 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 10.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

25 Eylül 2008 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izine istinaden 1 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 100.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

6 Ekim 2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izine istinaden 3 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 150.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla toplam on beş adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2010: On beş adet emeklilik yatırım fonu).

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ile 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("Bireysel Emeklilik Kanunu") ve yürürlükte bulunan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Üst kademe yöneticiler	20	20
Diğer personel	695	619
Toplam	715	639

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst kademe yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.559.090 TL dir (30 Eylül 2010: 1.426.874 TL).

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 Genel bilgiler (devamı)

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

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli “Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge” kapsamında hayat dışı, hayat veya bireysel emeklilik branşları için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderler, direkt ilgili branşa aktarılmaktadır. Bu giderlerin dışında kalan teknik bölüm faaliyet giderleri ise, Hazine Müsteşarlığı tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yayınlanan 9 Ağustos 2010 tarih ve 2010/9 sayılı ‘Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge’si’ çerçevesinde belirlenmiştir. Buna göre; Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmaktadır.

Matematik ve kar payı karşılıkları karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

Hayat dışı, hayat veya emeklilik branşları için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve münhasıran bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderler, direkt ilgili branşa aktarılmakta, bunun dışında kalan giderlerde ise teknik bölüm faaliyet giderleri öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda üretilen ortalama emeklilik sözleşme sayısı ve poliçe sayısı oranlarında dağıtılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderler, hayat ve hayat dışı bölümlerine ise her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan üç oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirket mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket’in finansal bilgilerini içermekte olup, Not 2.2’de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler

Şirket’in Ticaret Unvanı : Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

Şirket’in Genel Müdürlüğü’nün Adresi : Mete Cad. No:30
Taksim/İstanbul

Şirket’in elektronik site adresi : www.garantiemeklilik.com.tr

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki bilanço tarihinden beri herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar “46 – Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar” notunda detaylı olarak sunulmuştur.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

2.1.1 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesi ile Bireysel Emeklilik Kanunu'nun 11 inci maddelerine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4 üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile belirleneceği belirtilmiştir.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") "Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

Diğer muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, yukarıda "2.1.1 - Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler" kısmında ve bu raporun müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

TL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam TL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen Şirket'in kendi portföyündeki alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar hariç tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Cari dönemde geçerli olan standartlardan bilanço tarihi itibarıyla Şirket'i etkileyen değişiklikler bulunmamaktadır.

- a. Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

- b. Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

- c. 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 24 (2009), *İlişkili Taraf Açıklamaları*

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler), *Finansal Araçlar: Sunum* ve UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu*

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

- c. 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 1 (Değişiklikler), *UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar*

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklikler), *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFRYK 19, *Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

UFRYK 20, *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri*

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki harfiyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır.

Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

- d. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (Değişiklikler), *UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar*

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan finansal tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre finansal tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

UFRS 7, *Finansal Araçlar: Açıklamalar*

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9, *Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme*

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12, *Gelir Vergisi*

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

- d. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 10, Konsolide Finansal Tablolar

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 11, Ortak Düzenlemeler

UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 12, Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; finansal tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 27, Bireysel Finansal Tablolar (2011)

Bireysel finansal tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

- d. Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 28, İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları

UMSK, UFRS'ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları* standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 1, *Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19 (Değişiklikler), *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011)*

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir bölüm, Şirket'in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm). Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamış, faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama Not 5'te sunulmuştur.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmekte olup, bilançoda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları net gösterilmek suretiyle, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki finansal tablolarda kambiyo karları veya kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmakta ve ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

Muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları maliyet değerleri üzerinden hızlandırılmış amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktayken, 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren alınanlar için düz amortisman yöntemi kullanılmaya başlanmıştır.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Demirbaş ve tesisatlar	3-10	10-33
Diğer maddi duran varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5-20	5-20
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	4	25

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden %10 ile %50 oranları arasında ayırmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar

Sınıflama ve ölçme

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş bedelleri üzerinden; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemeyen için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Özel araçlar

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre asgari 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin iştirak tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir. Şirket'in, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla poliçe sahiplerine kullandığı kredilerin toplam tutarı 222.996 TL'dir (31 Aralık 2010: 369.585 TL).

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, Şirket tarafından hayat poliçesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen tutarlar üzerinden iktisap edilen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, poliçe sahiplerinin hak ve menfaatleri aleyhine bir durum yaratmaması kaydıyla, her biri kendi içinde; alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılabilir ve yukarıdaki esaslar dahilinde değerlemeye tabi tutulmaktadır.

Bu yatırımların satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanması durumunda, ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri arasındaki farkın %5'i özsermaye altında, sigortalılara ait olan %95'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'e ait olmayan ve değerlendirme farklarının %95'ine tekabül eden 3.150.952 TL (31 Aralık 2010: 4.049.879 TL) hayat matematik karşılıkları içerisinde gösterilmiştir.

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim gideri kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim gideri 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.

Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket'in bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur. Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Esas faaliyetlerden alacaklar finansal tablolarda, tahsil edilememe riskine karşı ayrılan özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılmaktadır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğünün geri çevrimi yapılır. İtfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynak hesaplarından yapılır.

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine dair herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğüne İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı çerçevesinde tahmin etmekte ve geri kazanılabilir tutarın ilgili varlığın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri Not 47’de detaylı olarak sunulmuştur.

2.10 Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler finansal tablolarda, Şirket’in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması, ilgili finansal varlık ve yükümlülüğü net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlık ve yükümlülüğü eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece Raporlama Standartları’nca izin verildiği sürece veya Şirket’in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “nakit ve nakit benzerleri”; Şirket’in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduat ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'dir ("Garanti Bankası"). Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollandalı Eureko BV'dir ("Eureko").

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 sonu itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	42.456.190	84,91	42.456.190	84,91
Eureko BV	7.500.000	15,00	7.500.000	15,00
Diğer	43.810	0,09	43.810	0,09
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	100,00	50.000.000	100,00

Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Poliçe sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in poliçe sahibinin zararını tazmin etmeyi kabul etmek suretiyle önemli bir sigorta riskini kabullendiği sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır. Sigorta riski, finansal risk dışında kalan riskleri kapsamaktadır. Sigorta sözleşmeleri kapsamında alınmış olan bütün primler yazılan primler hesabı altında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket'in birikimli hayat ürünleri ile bireysel emeklilik sözleşmeleri yukarıdaki tanım çerçevesinde yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmıştır. Birikimli hayat ürünlerinde, poliçe sahiplerinden alınan primlerin tamamı mevcut düzenlemeler çerçevesinde gelir olarak muhasebeleştirilmekte, primin poliçe sahibi adına birikime yönlendirilen kısmı finansal tablolarda hayat matematik karşılıkları hesabı altında yükümlülük olarak gösterilmek suretiyle giderleştirilmektedir. Bireysel emeklilik sözleşmelerinde tahsil edilen katkı payları katılımcılara borçlar hesabı altında yükümlülük olarak muhasebeleştirilmekte, aynı tutar saklayıcı şirketten alacaklar hesabı altında alacak olarak gösterilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe 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.

- (i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- (ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve
- (iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
 - (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
 - (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleşmiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya
 - (3) 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.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in birikimli hayat sigortası ürünlerinde, poliçe sahiplerinin 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 poliçe sahiplerine 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, yukarıda 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 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit yada başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in finansal tablolarında finansal yükümlülükler, iskonto edilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar, katılımcılara borçlar hesabı, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılara borçlar hesabı, bireysel emeklilik sözleşmesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen katkı payları tutarları ile bu yatırımlardan elde edilen gelirlerin takip edildiği hesap olup, bilanço tarihi itibarıyla bireysel emeklilik sözleşmesi sahiplerine olan borçları ifade etmektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş katkı payları ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir. Bireysel emeklilik araçlarına borçlar hesabı, Şirket'in bireysel emeklilik sözleşmesi üretimine aracılık eden acente ve kuruluşlara sağladıkları hizmet karşılığı oluşan Şirket'in yükümlülüklerini ifade etmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamaların dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya zararlar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç veya kayıplar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 sonu itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto Oranı	%5,10	%5,10
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%4,66	%4,66

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında hak ettikleri ve ilerideki dönemlerde ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar için, finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Şirket'in tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlıklardır. Şirket koşullu varlıkları finansal tablolara yansıtılmamaktadır ancak ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen koşullu varlıklarını sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesi neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 nolu dipnotta daha detaylı anlatıldığı üzere; üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Bireysel emeklilik sözleşmelerinin üretimi ile ilgili araçlara tahakkuk ettirilen komisyon giderleri oluştuğu dönemlerde kayıtlara alınmak suretiyle giderleştirilmekte ve emeklilik branşı teknik giderleri altında faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Ayrıca, hayat ve işsizlik branşlarında reasürör firmanın kazancı üzerinden, mevcut anlaşmalarda belirlenen oranlar dahilinde ilgili döneme isabet eden kar komisyonları için gelir tahakkuku hesaplanmakta ve kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu kar komisyonları, Şirket'in geçmiş performansına bağlı olarak belirlendiğinden ve poliçelerle ilişkilendirilemediğinden dönem sonları itibarıyla hesaplanarak, ertelemeye tabi tutulmadan gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine iskontoleyen orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün ilk kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

Ticari gelir/gider

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla "Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar" ve "Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile Yönetici arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in emeklilik branşı teknik gelirleri içerisinde fon işletim gideri kesintisi olarak "Fon işletim gelirleri" hesabında, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in emeklilik branşı teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak "Fon işletim giderleri" hesabında gösterilmektedir.

Katılımcılardan bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde sekiz oranını aşmamak kaydıyla alınan gider kesintileri, yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda, emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla tahakkuk ettirilen tutarlar izlenmektedir. Pratik ve KOBİ emeklilik planlarında, giriş aidatlarının bir kısmı peşin olarak tahsil edilmekte veya azami 12 aya kadar taksitlendirilmekte, bir kısmı ise 5 yılı aşmamak kaydıyla çıkışa ertelenmektedir. Prestige, Select ve Garanti Emeklilik planlarında, giriş sırasında giriş aidatı alınmamakta, yalnızca katılımcının bireysel emeklilik sisteminden 5 yıl içinde çıkması durumunda giriş aidatının çıkışa ertelenmiş kısmı alınmaktadır. Her iki durumda da, çıkışa ertelenen giriş aidatları için gelir tahakkuku yapılmamaktadır.

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer değişimleri sermaye avansı faiz gelirleri olarak emeklilik branşı teknik gelirleri içerisinde gösterilmek suretiyle gelir tablosunda kaydedilmektedir.

2.21 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 4 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların rayiç değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

Şirket'in finansal kiralama alacağı ve borcu bulunmamaktadır.

2.22 Kar payı dağıtımı

25 Nisan 2011 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre 100.040.679 TL tutarındaki 2010 yılı karı dağıtılmayıp yedeklere aktarılmıştır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.23 Kazanılmamış primler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır.

Yürürlükte bulunan ferdi kaza, yıllık hayat sigortaları ile yıllık yenilenen süresi bir yılı aşan hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımları için kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 27 Mart 2009 tarih ve 2009/9 sayılı “Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu”na istinaden bütün poliçelerin öğlen saat 12:00’da başlayıp yine öğlen saat 12:00’da bittiği dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

2.24 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılan kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net – devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net – kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen araçlara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

Her bir branş için 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 finansal tablolarda yer alır. İlgili test sonucu, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı çıkmamaktadır.

2.25 Muallak tazminat karşılığı

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Hayat branşı hariç olmak üzere, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelidir. Hayat branşına ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplama esasları bu branşa ilişkin teminat tutarları dikkate alınacak şekilde Müsteşarlık tarafından belirlenir. Buna göre hayat branşında ilgili yıla ait gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının hesaplanmasında geçmiş yıllara ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının bir önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminata bölünmesi sonucu elde edilen ağırlıklı ortalama oran dikkate alınır ve cari yıl için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarı, hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama oran ile cari yıl itibarıyla yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunur. Hesaplama brüt tutarlar üzerinden yapılır, Şirket’in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde brüt olarak dikkate alınır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunur. Hayat dışı branşlar için test sonucunda bulunan tutar ile yukarıda belirtilen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve hangi tutar daha büyük ise bu yöntemin her bir branşına ilişkin tutarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar olarak finansal tablolara yansıtılır. Bu çerçevede Şirket 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 3.326.214 TL (31 Aralık 2010: 3.032.945 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, yeni faaliyete başlanılan branşlar ile hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminat karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi amacıyla, şirketler her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla brüt tutarlar üzerinden muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosunu Müsteşarlıkça belirlenen formatta hazırlamak zorundadır. Yıl sonları itibarıyla yapılan muallak yeterlilik testi ile ilgili olarak 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ilave olarak ayrılması gereken bir karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

2.26 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, aktüeryal matematik karşılıkları ve kar payı karşılıklarından oluşmaktadır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Şirket'in ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmaktadır. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşmaktadır.

Kâr payı karşılıkları, Şirket'in kâr payı vermeyi taahhüt ettiği sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşmaktadır.

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemi, Şirket'in lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların finansal tablolarda yukarıda "2.8 – Finansal varlıklar" notunda da belirtilen esaslar çerçevesinde dahil edildikleri portföye ilişkin değerlendirme esasları ile aynıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Dengeleme karşılığı

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik’in 9 uncu maddesinde şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere ek teminatlarda dahil olmak üzere tüm branşlarda verilen kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Ayrıca her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12’si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmalarında devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150’sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketler kendi istatistik verilerini kullanacaklardır. Gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketler vefat net priminin %11’ini deprem primi kabul edecek ve bu tutarların %12’si oranında karşılık ayıracaklardır. Depremin meydana gelmesi veya kredi branşında ilgili finansal yılda teknik zarar gerçekleşmesi durumunda, kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıklar tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler altında “diğer teknik karşılıklar” hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.28 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.29 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket’in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye’de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı (“Bedelsiz Hisseler”) yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.30 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan bilanço sonrası olaylar (bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

2.31 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket'in, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmakla birlikte, açıklama gerektiren önemli bir sınıflama bulunmamaktadır.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, "4.1 – Sigorta riskinin yönetimi" ve "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notlarında verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi

Not 4.2 – Finansal riskin yönetimi

Not 6 – Maddi duran varlıklar

Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 10 – Reasürans varlıkları/borçları

Not 11 – Finansal varlıklar

Not 12 – Kredi ve alacaklar

Not 14 – Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları

Not 18 – Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Not 18 – Bireysel emeklilik faaliyetlerinden alacaklar

Not 21 – Ertelenmiş vergiler

Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Fiyatlandırma politikaları

Şirket'in fiyatlandırma prensip ve politikaları aşağıdaki gibidir;

- Risk primleri belirlenirken, beklenen tazminat miktarı göz önüne alınmakta ve bunun seviyesine göre prim limitleri belirlenmektedir.
- Sürekli olarak müşteri ihtiyaçları ve rekabet koşulları göz önünde bulundurmak suretiyle ürün geliştirme sürecinin bir parçası olan fiyatlandırma çalışmalarında Şirket'in ilgili birimlerinin birlikte ve koordinasyon içinde çalışması sağlanmaktadır.
- Ürün karlılığının ve devamlılığının sağlanması hedeflenmektedir.
- Bulunan fiyatlamalar gerek rakip gerekse yurt dışı örnekleriyle karşılaştırılmaktadır.

Şirket'in prim üretimindeki ürün dağılımı incelendiğinde son bir yıl içinde birikimli ve uzun süreli hayat sigortalarının prim üretimindeki ağırlığının azaldığı, buna karşılık yıllık risk unsurlu hayat sigortalarının payının ise arttığı görülmektedir. Şirket yönetimi, bu durumun karlılık oranlarına pozitif yönde etki yaptığını düşünmektedir. Ürün fiyatlandırılmasında göz önünde bulundurulmuş yüksek karlılık Şirket'in geleceği açısından koruyucu bir etki sağlayacaktır.

Şirket'in hayat sigortaları ürünlerinin fiyatlandırılmasında CSO-58, SM-53, CSO-80 ve CSO-2001 mortalite tabloları kullanılmaktadır.

Şirket'in vermiş olduğu teminat tiplerine göre adetleri ve tutarsal dağılımları aşağıdaki tabloda görülmektedir. Şirket yönetimi adetsel ve tutarsal olarak yeterli bir dağılımın oluştuğuna inanmaktadır.

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Teminat Tutarı (TL)	Adet	Teminat Tutarı (TL)	Adet
Vefat teminatı	24.022.976.054	3.110.569	22.399.262.305	3.244.866
Kaza sonucu maluliyet teminatı	16.730.701.857	2.883.582	15.485.249.477	2.996.833
Hastalık sonucu maluliyet teminatı	1.674.470.276	568.432	1.368.562.625	545.306
Tehlikeli hastalıklar teminatı	1.369.261.558	73.566	1.212.014.158	81.556
Kaza sonucu tedavi masrafları teminatı	1.196.550.304	708.412	851.756.611	509.596
İşsizlik sigorta teminatı	474.180.408	509.132	476.953.406	517.319
Kaza sonucu ölüm teminatı	260.350.998	4.656	128.376.212	2.548
İşsizlik/Günlük hastane teminatı	94.740.369	375.895	102.395.973	371.752
İşsizlik/Geçici maluliyet teminatı	11.565.750	46.263	5.607.250	22.367

Şirket riskin küçük miktarlarda geniş bir tabana yayılmasına özen göstermektedir.

Risk değerlendirme politikaları

Risk değerlendirme sürecinde lider reasörür şirketin kullanmış olduğu tıbbi risk değerlendirme aracı kullanılmaktadır. Her yıl check-up limitleri yeniden gözden geçirilmekte ve geçmiş istatistiklere göre revize edilmektedir. Bu değerlendirmenin yanı sıra Şirket doktoru tarafından "Medikal", risk değerlendirme kadrosu ve satış ekipleri aracılığıyla "Moral" ve gerek banka kredilerine yönelik olarak yapılan kredi hayat sigortaları gerekse az sayıda da olsa gelen bireysel başvurularda "Finansal" risk değerlendirmesi yapılmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Risk değerlendirme politikaları (devamı)

Medikal risk değerlendirmesi

Risk değerlendirmesinin ilk adımı olup, hayat sigortası teminat tutarlarına göre belirlenmiş olunan koşullarda müşterilerin check-up yaptırılmaları talep edilmekte ve bu şekilde müşterilerin sağlık durumları hakkında bilgi edinilmektedir. Bu kapsamda ilk değerlendirme Şirket doktoru ve tıbbi değerlendirme yolu ile yapılmaktadır. Reasörlerle mutabık kalınan sonuçlara göre işlem yapılmakta olup tıbbi anlamda risk içeren başvurular reddedilmektedir.

Moral risk değerlendirmesi

İkinci adımda, müşterilerden cinsiyet, yaşam koşulları, yaşam yeri ve yaptığı meslek gibi bilgiler elde edilmektedir. Bu süreç içinde satış ekiplerinden şüpheli görülen hususlarda destek isteyip şüpheli durumların yeniden gözlemlenmesi istenmektedir.

Finansal risk değerlendirmesi

Üçüncü adımda, müşterilerin talep etmiş olduğu hayat sigortası teminat tutarı ile yıllık geliri ve/veya kredi tutarının birbirleri ile uyumlu olmasının gerekliliği araştırılmaktadır. Şirket portföyünün %90'ı banka ürünlerinden kaynaklanan risklerden oluşması nedeniyle verilen teminat tutarlarının banka riskleri ile örtüşmesi yapılmaktadır. Kredi sigortalarında ilk finansal analiz banka tarafında yapılıyor olması ve kredinin verilebiliyor olması Şirket açısından önemli bir analizin tamamlanmasını sağlamaktadır.

Operasyonel risk yönetimi

Şirket'in ana dağıtım kanalı olan T. Garanti Bankası A.Ş. ile bilgi sistem ilişkisi sağlanmış olup tüm başvuru ve poliçeleşme iş ve işlemleri bu bilgi sistemi üzerinden yürütülmektedir. Tazminat ödeme sürecinde elektronik arşivleme sistemi ile takip edilen tüm belgeler orijinaleri korunarak sonrasındaki takipler bilgi sistemleri üzerinden yapılmaktadır.

Reasürans politikası

Şirket tarafından hayat sigortalarında sadece risk teminatları (vefat ve ek teminatlar) üzerinden reasürans çalışması yapılmaktadır. Risk unsurlu hayat sigortası tarifelerinin teknik karlılık oranının yüksek olması nedeniyle her yıl aktüeryal hesaplamalar sonucu belirlenen azami konservasyon tutarı kadar kısım Şirket üzerinde tutulmakta ve bunun üzerindeki kısım ekzedan reasürans treteleriyle devredilmektedir. Bununla birlikte Şirket açısından daha belirsiz risk teminatları (örneğin tehlikeli hastalıklar teminatı vb) üzerinden ise daha sınırlı oran ve tutarlarda konservasyon tutulmaya dikkat edilmektedir.

Her türlü yaşam kaybı, kaza sonucu maluliyet dahil bordrolu, özel sektör çalışanları için işsiz kalma; serbest meslek sahipleri için hastanede yatma durumunda, her bir sigorta yılında maksimum altı ay olmak üzere işsizlik veya hastanelik olma durumu sona erene kadar belirlenen aylık ödemesinin gerçekleştirildiği gelir güvencesi sağlayan işsizlik sigortalarında % 100 devri olan kotpar reasürans treteleri yapılmaktadır.

Ayrıca Şirket tarafından her yıl deprem, sel vb büyük doğal afetler veya toplu taşıma araçlarındaki trafik kazaları ya da terörist saldırılar gibi olaylar neticesinde konservasyonundaki riskten korunmak için portföy yapısına en uygun şekilde katastrofik hasar fazlası teminatları sağlayan reasürans sözleşmeleri yapılmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans şirketleri

Şirket'in mevcut ve değişen ürün yapısını dikkate alarak, mali yapısının korunması ve profesyonel risk paylaşımı amacıyla hayat sigortaları ile ferdi kaza sigortaları branşında ve bu branşlar altında verilen diğer ek teminatlara yönelik reasürans güvencesi sağlamak amacıyla reasürans şirketleri ile çalışılmaktadır. Bu kapsamda 2011 yılında yapılan reasürans anlaşmaları ile Şirket'in iş kabul kapasitesi ve esnekliği arttırılmakta, birden fazla reasürör şirket ile çalışarak rizikonun farklı reasürörlere yayılması sağlanmaktadır. Aynı zamanda farklı reasürörle çalışılarak farklı ürün yapılarıyla müşterilere hizmet verilmesi amaçlanmaktadır. Ayrıca bu şirketler aracılığı ile sigortacılık alanındaki gelişmeleride yakından takip edebilme imkânını elde edebilmekteyiz.

İş ortaklığı yapılacak reasürans şirketleri seçimi yapılırken aşağıdaki kriterlere önem verilmektedir.

- i) Finansal güçlülük,
- ii) İş ilişkilerinde uzun vadeli yaklaşım,
- iii) Rekabetçi prim fiyatları ve farklı ürün kombinasyonları,
- iv) Şirketimize sağlanan risk kapasite imkânı,
- v) Şirketimize ve çalışanlarımıza yönelik olarak risk değerlendirme, sektördeki yeni gelişmeler hakkında bilgilendirme, ürün geliştirme vb. konularda sağlanan imkânlar ve eğitimler,

Satın alınan hizmet ile ilgili performans, trete anlaşmaları için her yıl olmak üzere; sigorta tazminatında reasürör hissesinin ve reasürans işlemlerinden kaynaklanan Şirket lehine olan bakiyelerin zamanında ve tam olarak ödenip ödenemediği, ihtiyari işlerde Şirket'e sağlanan kapasite, operasyonel reasürans işlemlerindeki sürat ve Şirket'e aktarılan teknik bilgi ve piyasa bilgileri kriterleri ile değerlendirilmektedir. Performansın yetersiz olması durumunda alternatif reasürans firmalarından hizmet satın alınması kararı verilmektedir.

Uygulanan istikrarlı ve tutarlı fiyatlandırma ve risk kabul politikalarının bir sonucu olarak; trete reasürörlerle mutabık kalınan risk değerlendirme şartları ve prosedürleri, piyasa ortalamalarının oldukça üzerindeki yüksek meblağlı sigorta teminatlarının otomatik olarak sigortalılarına imkan sağlamaktadır.

Hayat sigortaları için yapılan reasürans sözleşmelerinde lider reasürör, merkezi Münih'te bulunan Münchener Rückversicherungs AG ("Münih Re") şirkettir. Reasürans sözleşmelerindeki pay büyüklüğüne göre ikinci sıradaki reasürör firma, Milli Reasürans TAŞ'dir ("Milli Re"). Üçüncü büyük reasürör firma ise merkezi Madrid'te bulunan Mapfre Re, Compania de Reaseguros, SA ("Mapfre Re") ve dördüncü reasürör ise Fransız reasürans şirketi olan SCOR VIE reasürans şirkettir.

Ayrıca Şirket işsizlik sigortalarında 2008 yılının ikinci yarısından itibaren Cardif Hayat Sigorta AŞ ("Cardif") ile ve 2009 yılı ikinci yarısından itibaren Lighthouse General Insurance Company Limited ("Lighthouse") ile %100 reasürans devri olan kotpar reasürans treteleri yapmaya başlamıştır.

Bu şirketlere ait son kredi derecelendirme notları da aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Reasürör	Derecelendirme	Görünüm	Standard & Poors		AM Best	
			Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Munich Re	AA-	Durağan	5 Nisan 2011	A+	Durağan	11 Ekim 2010
Milli Re	trAA	-	4 Ağustos 2011	B++	İyi	20 Eylül 2011
Scor Global Re	A	Pozitif	27 Nisan 2011	A	Durağan	26 Nisan 2011
Mapfre Re	AA	Negatif	4 Ağustos 2011	A+ (Superior)	Negatif	22 Temmuz 2011

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans şirketleri (devamı)

Şirketlerin sahip oldukları derecelendirmeler, hem şirketlerin mali yapılarının takibi konusunda bilgi vermekte, böylece uzun vadeli iş ilişkisinin sürdürülebilirliğinin takibinin yapılmasına imkan vermekte, hem de sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketlerinin mali bünyelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin yönetmelikler kapsamında gerekli olan asgari sermaye tespitinde bu notlara göre işlem yapılmaktadır.

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Yönetim Kurulu risk yönetim sisteminin etkinliğini Şirket'in iç denetim departmanı aracılığıyla yürütmektedir.

Şirket'in risk yönetim politikaları; Şirket'in karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve hizmetlerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi riski

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir:

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar
- riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- bireysel emeklilik faaliyeti ile ilgili emeklilik yatırım fonları ve katılımcılardan alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar
- iştirakler ve bağlı ortaklıklar

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma senetleri ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Sigorta riskini yönetmede en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam etmekte olup, Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	2.335.597.774	1.894.755.656
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	460.645.514	354.616.351
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	72.288.112	79.937.572
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	9.029.658	8.970.526
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	3.504.329	2.887.203
Diğer alacaklar	46.448	68.437
Toplam	2.881.111.835	2.341.235.745

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	2.320.943.842	-	1.886.858.018	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	5.165.584	-	2.886.827	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	1.815.020	-	681.115	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar (*)	2.844.861	(122.694)	802.940	(122.694)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	753.153	(44.998)	1.280.154	(137.487)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	4.243.006	-	2.506.783	-
Toplam	2.335.765.466	(167.692)	1.895.015.837	(260.181)

(*) Tahsil edilememiş giriş aidatları ve emeklilik faaliyetlerinden diğer alacaklar için ayrılan 122.694 TL (31 Aralık 2010: 122.694 TL) tutarındaki değer düşüklüğü karşılığı ilişikteki finansal tablolarda "Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar" hesabı içinde net gösterilmiştir.

Şirket vadesi geçen ve belli bir süre tahsil edilmeyen sigorta primlerini iptal etmekte, yazılan primlerden ve prim alacaklarından düşmektedir.

Şirket, girişte tahakkuk ettirilen ve azami 12 aya kadar taksitlendirilmek suretiyle tahsil edilecek olan giriş aidatı alacakları içerisinde geciken tutarların, katılımcı bazında ilgili katılımcıların birikmiş katılım tutarları ile mahsup edilemeyecek kısmı için karşılık ayırmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Dönem başı sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(260.181)	(282.966)
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	184.977	-
Dönem içinde (ayrılan) / iptal edilen değer düşüklüğü karşılıkları	(92.488)	82.173
Dönem sonu sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(167.692)	(200.793)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in parasal yükümlülüklerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

Likidite riskinin yönetimi

Likidite riskinden korunmak amacıyla varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanması gözetilmekte, ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları bir sonraki sayfada gösterilmiştir:

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

30 Eylül 2011	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	460.645.514	-	2.297.262	255.361.918	174.206.708	28.779.626	-	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	72.288.112	263.221	-	10.156	15.172.640	26.473.056	-	30.369.039
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.335.597.774	2.260.794.882	-	22.768.520	17.638.637	21.486.618	12.908.249	868
İlişkili taraflardan alacaklar	3.504.329	-	-	3.504.329	-	-	-	-
Diğer alacaklar	42.279	-	-	42.279	-	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	37.066.172	-	-	5.353.964	9.723.685	11.669.359	10.319.164	-
Diğer cari varlıklar	31.898	-	-	-	31.898	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.169	-	-	-	-	-	-	4.169
Maddi varlıklar	2.679.878	2.679.878	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan varlıklar	10.408.636	10.408.636	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	2.922.268.761	2.274.146.617	2.297.262	287.041.166	216.773.568	88.408.659	23.227.413	30.374.076
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	2.297.124.176	2.260.262.307	-	11.582.099	7.620.862	10.538.327	7.120.581	-
İlişkili taraflara borçlar	1.184.994	-	-	1.184.994	-	-	-	-
Diğer borçlar	571.459	-	-	571.459	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	119.132.203	58.210.971	-	9.067.990	17.026.815	19.670.620	15.155.807	-
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	42.398.534	-	-	-	-	-	-	42.398.534
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	11.243.223	-	-	11.243.223	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	2.025.433	-	-	-	-	-	1.830.838	194.595
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	33.053.932	-	-	10.725.784	7.024.061	8.433.655	6.870.432	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.074.935	1.074.935	-	-	-	-	-	-
Özkaynaklar	414.459.872	414.459.872	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	2.922.268.761	2.734.008.085	-	44.375.549	31.671.738	38.642.602	30.977.658	42.593.129

(*) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda dağıtılamayan kolonunda gösterilmiştir.

(**) Birikimli hayat sözleşmelerine ilişkin birikim ve kar payı yükümlülükleri yukarıdaki tabloda 1 yıldan uzun vadeli yükümlülükler kolonunda gösterilmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2010	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	354.616.351	-	435.638	218.684.712	135.496.001	-	-	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	79.937.572	263.221	-	684.228	-	-	16.430.861	62.559.262
Esas faaliyetlerden alacaklar	1.894.755.656	1.834.630.332	-	16.996.433	22.780.198	13.266.173	7.082.520	-
İlişkili taraflardan alacaklar	2.887.203	-	-	2.887.203	-	-	-	-
Diğer alacaklar	64.268	-	-	64.268	-	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	31.174.613	-	-	241.192	1.747.183	5.682.737	23.503.501	-
Diğer cari varlıklar	41.427	-	-	-	41.427	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	181.774	181.774	-	-	-	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.169	-	-	-	-	-	-	4.169
Maddi varlıklar	2.187.211	2.187.211	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan varlıklar	9.792.522	9.792.522	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	2.375.642.766	1.847.055.060	435.638	239.558.036	160.064.809	18.948.910	47.016.882	62.563.431
Finansal borçlar	570.396	-	-	570.396	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	1.861.359.138	1.833.976.616	-	4.662.968	13.719.078	3.442.940	5.557.536	-
İlişkili taraflara borçlar	2.594.839	-	-	2.594.839	-	-	-	-
Diğer borçlar	2.279.761	-	-	2.279.761	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	102.864.341	50.206.829	-	418.831	3.029.973	9.747.600	39.461.108	-
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	37.907.275	-	-	-	-	-	-	37.907.275
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	12.762.000	-	-	12.762.000	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	1.812.970	-	-	-	-	-	1.635.467	177.503
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	23.894.551	-	-	1.175.048	1.283.001	4.189.288	17.247.214	-
Özkaynaklar	329.597.495	329.597.495	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	2.375.642.766	2.213.780.940	-	24.463.843	18.032.052	17.379.828	63.901.325	38.084.778

(*) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda dağıtılamayan kolonunda gösterilmiştir.

(**) Birikimli hayat sözleşmelerine ilişkin birikim ve kar payı yükümlülükleri yukarıdaki tabloda 1 yıldan uzun vadeli yükümlülükler kolonunda gösterilmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk karlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

Kur riski

Şirket dövize dayalı faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmektedir. Dönem sonlarında, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük bakiyeleri, dönem sonu kurlardan evalüasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket'in maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

30 Eylül 2011	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	14.016.773	48	-	14.016.821
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	25.916.230	6.329.745	-	32.245.975
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.534.194	109.046	2.591	2.645.831
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	42.467.197	6.438.839	2.591	48.908.627
Esas faaliyetlerden borçlar	(58.915)	(63.062)	(322)	(122.299)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(2.674.436)	(700.010)	(12.816)	(3.387.262)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(36.411.482)	(5.987.052)	-	(42.398.534)
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	(39.144.833)	(6.750.124)	(13.138)	(45.908.095)
Bilanço pozisyonu	3.322.364	(311.285)	(10.547)	3.000.532
31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	6.255.058	7	-	6.255.065
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	29.282.414	5.471.884	-	34.754.298
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.924.996	88.174	6.180	3.019.350
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	38.462.468	5.560.065	6.180	44.028.713
Esas faaliyetlerden borçlar	(54.928)	(28.654)	(1.050)	(84.632)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(2.163.284)	(558.898)	(19.600)	(2.741.782)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(32.710.520)	(5.196.755)	-	(37.907.275)
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	(34.928.732)	(5.784.307)	(20.650)	(40.733.689)
Bilanço pozisyonu	3.533.736	(224.242)	(14.470)	3.295.024

Yukarıdaki tablonun değerlendirilebilmesi amacıyla ilgili yabancı para tutarlarının TL karşılıkları gösterilmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Döviz dayalı işlemler, işlem tarihlerindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler 31 Aralık 2010 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır. Yalnızca hayat matematik karşılıkları ve ikrazlar poliçeler üzerinde belirtildiği üzere TCMB efektif satış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır.

Bilanço tarihi itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1,8453	2,5316
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	1,8570	2,0741

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1,5460	2,0491
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	1,5558	2,0621

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybetmesi durumunda 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren 12 aylık hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	296.012	332.236	43.637	78.217
Avro	(35.307)	(31.129)	5.783	9.670
Diğer	(1.055)	(1.055)	(2.140)	(2.140)
Toplam, net	259.650	300.052	47.280	85.747

(*) Özkaynak etkisi, TL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı menkul kıymet portföyünün maruz kaldığı risk, faiz oranlarındaki değişim sonucu ilgili finansal varlıkların piyasa fiyatlarındaki dalgalanmadır. Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların piyasa değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit getirili finansal varlıklar:		
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar (vadeli) (Not 14)	450.760.624	343.778.497
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Satılmaya hazır F.V. – eurobondlar (Not 11)	32.245.975	34.754.298
Satılmaya hazır F.V. – özel sektör bonoları (Not 11)	15.172.640	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet tahvilleri (Not 11)	1.045	44.235.825
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – özel sektör bonoları (Not 11)	24.595.075	-
Sigortalılara krediler (İkrazlar) (Not 12)	222.996	369.585
Değişken faizli finansal varlıklar:	-	-
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – yatırım fonları (Not 11)	10.156	684.228
Finansal yükümlülükler:	Yoktur.	Yoktur.

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ve değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirin olan etkisidir. Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

30 Eylül 2011	Gelir tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(67.189)	67.965	(67.189)	67.965
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	(18.240)	18.426
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(48.545)	53.002
Toplam, net	(67.189)	67.965	(133.974)	139.393

31 Aralık 2010	Gelir tablosu		Özkaynak ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(534.615)	546.629	(534.615)	546.629
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(56.151)	60.964
Toplam, net	(534.615)	546.629	(590.766)	607.593

^(*) Özkaynak etkisi, faiz oranındaki 100 baz puan (bp) artış ve azalışta meydana gelen gelir tablosu etkisini de içermektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı veya satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmış ve ilgili finansal varlıkları dönem sonu itibarıyla borsalarda oluşan fiyatlar üzerinden ölçmüştür.

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

“TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Seviye: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)		15.172.640		
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)		24.606.276		
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)		32.245.975		
Toplam finansal varlıklar		72.024.891		

(*) Şirket’in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

	31 Aralık 2010			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	(*)	-	-	(*)
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	44.920.053	-	-	44.920.053
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	34.754.298	-	-	34.754.298
Toplam finansal varlıklar	79.674.351			79.674.351

(*) Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirinin sağlanması

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 63.158.330 TL olarak belirlenmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğine konu Şirket özsermayesi 414.459.877 TL (sermaye yeterliliğine konu özsermaye rakamına dengeleme karşılığı ilave edilmektedir) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	27.640.486	18.923.589
Finansal varlıklar gelir reeskontu ve değerlendirme farkları	1.967.154	3.138.900
Yatırım fonu katılma belgelerinden elde edilen gelirler	184.067	44.000
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kazançlar	3.094.341	3.377.158
VOB işlemlerinden elde edilen gelirler	929.464	2.273.265
Kambiyo karları (***) (***)	50.268.273	-
Yatırım gelirleri (*)	84.083.785	27.756.912
Kambiyo zararları (***)	(35.887.792)	(3.672.442)
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kayıplar	(981.628)	(1.742.200)
VOB işlemlerinden elde edilen giderler	(5.438)	(1.695.862)
Diğer	(55.743)	(118.711)
Yatırım giderleri (**)	(36.930.601)	(7.229.215)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	47.153.184	20.527.697

(*) Yatırım gelirlerine hayat branşı yatırım gelirleri dahil edilmiştir.

(**) Yatırım giderlerine amortisman giderleri dahil edilmemiştir.

(***) "Hayat Branşı Yatırım Geliri"nde gösterilen kambiyo karlarını ve zararlarını içermektedir.

(****) Kambiyo karları ve zararları hesaplarında iki dönem arasındaki farklılık sistemsiz iyileştirme çalışması kapsamında yapılan gösterimsel değişiklikten kaynaklanmaktadır.

Özsermaye altında muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	333.383	436.102
Ertelenmiş vergisi etkisi	(66.677)	(87.221)
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	266.706	348.881

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5 Bölüm bilgileri

Bölgelere göre raporlama, Şirket'in faaliyet alanı ve coğrafi bölümlerine göre sunulmaktadır. Şirket'in temel bölüm raporlama esasları faaliyet alanına dayanmaktadır.

İlgili bölümlerin varlık ve yükümlülükleri ile bölümlerin faaliyet sonuçları, "Önemli Muhasebe Politikaları" kısmında anlatılan muhasebe uygulamalarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi bölge Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

Faaliyet alanı bölümleri

30 Eylül 2011	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Devam eden faaliyetler					
Teknik gelir	123.233.011	1.083	62.983.709	-	186.217.803
Teknik gider	(62.753.578)	(13.033)	(42.717.474)	-	(105.484.085)
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	24.649.286	24.649.286
Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı	60.479.433	(11.950)	20.266.235	24.649.286	105.383.004
Vergi öncesi kar	60.479.433	(11.950)	20.266.235	24.649.286	105.383.004
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(20.438.452)	(20.438.452)
Dönem net karı veya (zararı)	60.479.433	(11.950)	20.266.235	4.210.834	84.944.552
Diğer bölüm kalemleri:					
Amortisman giderleri (Not 6)				815.460	815.460
Tükenme payları (Not 8)				4.928.939	4.928.939
30 Eylül 2011					
Bölüm varlıkları	112.813.512	-	2.270.293.277	539.161.972	2.922.268.761
Toplam bölüm varlıkları	112.813.512	-	2.270.293.277	539.161.972	2.922.268.761
Bölüm yükümlülükleri	188.869.541	6.095.255	2.263.690.117	463.613.848	2.922.268.761
Toplam bölüm yükümlülükleri	188.869.541	6.095.255	2.263.690.117	463.613.848	2.922.268.761

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5 Bölüm bilgileri (devamı)

Faaliyet alanı bölümleri (devamı)

30 Eylül 2010	Hayat	Hayat- dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Devam eden faaliyetler					
Teknik gelir	104.157.101	1.145	49.459.967	-	153.618.213
Teknik gider	(44.865.044)	(25.314)	(28.671.825)	-	(73.562.183)
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	9.935.135	9.935.135
Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı	59.292.057	(24.169)	20.788.142	9.935.135	89.991.165
Vergi öncesi kar	59.292.057	(24.169)	20.788.142	9.935.135	89.991.165
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı				(17.029.893)	(17.029.893)
Dönem net karı veya (zararı)	59.292.057	(24.169)	20.788.142	(7.094.758)	72.961.272
Diğer bölüm kalemleri:					
Amortisman giderleri (Not 6)	-	-	-	(874.302)	(874.302)
Tükenme payları (Not 8)	-	-	-	(3.922.661)	(3.922.661)
31 Aralık 2010					
Bölüm varlıkları	118.638.221	14	1.842.126.242	414.878.289	2.375.642.766
Toplam bölüm varlıkları	118.638.221	14	1.842.126.242	414.878.289	2.375.642.766
Bölüm yükümlülükleri	166.039.481	1.278	1.836.089.995	373.512.012	2.375.642.766
Toplam bölüm yükümlülükleri	166.039.481	1.278	1.836.089.995	373.512.012	2.375.642.766

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	6.199.419	1.178.466	(157.717)	7.220.168
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.768.718	129.661	-	1.898.379
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	-	-	168.464
	8.136.601	1.308.127	(157.717)	9.287.011
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(4.203.562)	(747.352)	157.717	(4.793.197)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.577.363)	(68.108)	-	(1.645.471)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(168.465)	-	-	(168.465)
	(5.949.390)	(815.460)	157.717	(6.607.133)
Net defter değeri	2.187.211			2.679.878

1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	6.258.337	228.290	4.697	6.481.930
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.768.718	-	-	1.768.718
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	-	-	168.464
	8.195.519	228.290	4.697	8.419.112
Birikmiş amortisman				
Demirbaş ve tesisatlar	(3.620.170)	788.869	2.700	4.406.339
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.478.361)	75.861	-	1.554.222
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(133.368)	9.572	-	142.940
	(5.231.899)	874.302	2.700	6.103.501
Net defter değeri	2.963.620			2.315.611

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Cari ve önceki dönem içerisinde finansal kiralama ödemesi yapılmamıştır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet:				
Haklar	-	334.371	-	334.371
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	29.740.581	5.210.682	-	34.951.263
	29.740.581	5.545.053		35.285.634
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	-	(142.108)	-	(142.108)
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(19.948.059)	(4.786.831)	-	(24.734.890)
	(19.948.059)	(4.928.939)	-	(24.876.998)
Net defter değeri	9.792.522			10.408.636

1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	23.151.670	4.520.393	-	27.672.063
	23.151.670	4.520.393	-	27.672.063
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(14.565.233)	3.922.661	-	18.487.894
	(14.565.233)	3.922.661	-	18.487.894
Net defter değeri	8.586.437			9.184.169

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

9 İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

10 Reasürans varlıkları/borçları

Şirket'in sedan işletme sıfatıyla mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	53.338.510	46.023.149
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	9.030.700	8.970.526
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	2.043.664	1.515.929
Toplam	64.412.874	56.509.604

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş komisyon gelirleri	26.499.631	22.890.687
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	17.520.404	12.410.611
Toplam	44.020.035	35.301.298

Şirket'in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(69.473.792)	(76.011.579)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(46.023.149)	(32.936.852)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	53.338.510	50.233.954
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(62.158.431)	(58.714.477)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	11.249.708	13.627.138
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(8.970.526)	(9.847.331)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	9.030.700	9.640.245
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	11.309.882	13.420.052
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	34.128.489	37.406.209
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	22.890.687	15.930.946
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(26.499.631)	(24.770.793)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	30.519.545	28.566.362
Dönem sonunda hesaplanan kar komisyonları	13.579.509	12.362.545
Toplam, net	(6.749.495)	(4.365.518)

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	15.435.861	263.221
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	24.606.276	44.920.053
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	32.245.975	34.754.298
Toplam	72.288.112	79.937.572

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları: Devlet Tahvili – TL	1.047	1.045	1.045
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar: Özel sektör bonoları	23.446.954	24.595.075	24.595.075
Yatırım fonları	10.129	10.156	10.156
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	23.458.130	24.606.276	24.606.276
	31 Aralık 2010		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları: Devlet Tahvili – TL	43.431.350	44.235.825	44.235.825
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar: Yatırım fonları	684.228	684.228	684.228
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	44.115.578	44.920.053	44.920.053

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi portföyünde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Özel Sektör Bonoları	15.072.975	15.172.640	15.172.640
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri (*)	263.221	263.221	263.221
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	15.336.196	15.435.861	15.435.861

	31 Aralık 2010		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri (*)	263.221	263.221	263.221
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	263.221	263.221	263.221

(*) Piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri ile gösterilmiştir.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların ("RHPSFY") detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	29.934.445	32.245.975	32.245.975
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar			
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	29.934.445	32.245.975	32.245.975

	31 Aralık 2010		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	31.509.468	34.754.298	34.754.298
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	31.509.468	34.754.298	34.754.298
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	31.509.468	34.754.298	34.754.298

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11 Finansal varlıklar (devamı)

Dönem içerisinde Şirket tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

<u>Yıl</u>	<u>Değer Artışında</u> <u>Değişim</u>	<u>Toplam</u> <u>Değer Artışı</u>
2011	(82.175)	266.706
2010	(53.499)	348.881
2009	399.705	402.380

Değer artışları, finansal varlıkların, dönem sonu kayıtlı değer ile maliyet bedelleri arasındaki farkları yansıtmaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları:

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi portföyünde alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanmış yatırım fonu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri	29.934.445	32.245.975	32.245.975
Toplam	29.934.445	32.245.975	32.245.975
	31 Aralık 2010		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri	31.509.468	34.754.298	34.754.298
Toplam	31.509.468	34.754.298	34.754.298

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	2.335.597.774	1.894.755.656
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	3.504.329	2.887.203
Diğer alacaklar (Not 4.2)	42.279	64.268
Cari olmayan diğer alacaklar	4.169	4.169
Toplam	2.339.148.551	1.897.711.296
Kısa vadeli alacaklar	2.339.144.382	1.897.707.127
Orta ve uzun vadeli alacaklar	4.169	4.169
Toplam	2.339.148.551	1.897.711.926

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sigortalılardan alacaklar	63.082.835	51.144.608
Reasürörlerden alacaklar (Not 10)	2.043.664	1.515.929
Sigortalılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(44.998)	(137.487)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	65.081.501	52.523.050
Sigortalılara krediler (ikrazlar) (Not 4.2)	222.996	369.585
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 18)	2.270.415.971	1.841.985.715
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 18)	(122.694)	(122.694)
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.335.597.774	1.894.755.656

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	299.230	168.980
Toplam	299.230	168.980

Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş):Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010:Bulunmamaktadır).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 44.998 TL (31 Aralık 2010: 137.487 TL).
- Giriş aidatlarından alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı 122.694 TL (31 Aralık 2010: 122.694 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi Not 45'te detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları Not 4.2'de verilmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		30 Eylül 2010	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	48	168	538	419
Bankalar	453.057.837	344.213.967	356.430.145	236.431.118
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	7.587.629	10.402.216	13.363.789	6.045.512
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	460.645.514	354.616.351	369.794.472	242.477.049
Bankalar mevduatı reeskontları	(3.210.462)	(1.692.190)	(1.190.890)	(1.078.780)
Toplam	457.435.052	352.924.161	368.603.582	241.398.269

Bloke edilmiş tutarlar (74.758.402) (64.794.507) (62.247.043) (44.672.200)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	13.590.433	6.254.395
- vadesiz	427.976	670
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	437.170.191	337.524.102
- vadesiz	1.869.237	434.800
Bankalar	453.057.837	344.213.967

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 74.758.402 TL'dir (31 Aralık 2010: 64.794.507 TL).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kredi Kartı Alacakları	7.587.629	7.192.836
Vob Teminatı	-	3.209.380
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 45)	7.587.629	10.402.216

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 5.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Garanti Bankası Grubu'dur. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollanda menşeli Eureko'dur.

Garanti Bankası ile Eureko arasında 21 Haziran 2007 tarihinde Şirket hisselerini konu alan alım ve satış opsiyonu anlaşmaları imzalanmıştır.

Alım opsiyonu: Satış opsiyonunu kullanmamış olması şartıyla, Eureko, Şirket hisselerinin %35 artı bir hissesini Garanti Bankası'ndan taraflar arasında belirlenen opsiyon fiyatından satın alma hakkına ve opsiyonuna sahiptir. Eureko bu hisseleri satın almak zorunda olmayıp, satın almak istemesi durumunda Garanti Bankası satmakla yükümlüdür, Alım opsiyonunun Eureko tarafından kullanılabilmesi için 21 Haziran 2010 tarihinde başlar ve 21 Haziran 2012 tarihinde sona erer.

Satış opsiyonu: Alım opsiyonunu kullanmamış olması şartıyla, Eureko sahip olduğu bütün Şirket hisselerini Garanti Bankası'na taraflar arasında imzalanan satış opsiyonu anlaşmasında belirlenen opsiyon fiyatı üzerinden satma hakkına ve opsiyonuna sahiptir. Eureko bu hisseleri satmak zorunda olmayıp, satmak istemesi durumunda Garanti Bankası almakla yükümlüdür. Satış opsiyonunun Eureko tarafından kullanılabilmesi için 21 Haziran 2010 tarihinde başlar ve 21 Haziran 2012 tarihinde sona erer.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Dönem başındaki yasal yedekler	8.777.544	5.018.736
Dönem karının dağıtımı	1.222.456	3.758.808
Dönem sonundaki yasal yedekler	10.000.000	8.777.544

Olağanüstü yedekler

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	167.345.946	95.928.601
Dönem karının dağıtımı	98.818.223	71.417.347
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	266.164.169	167.345.948

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15 Özsermaye (devamı)

Finansal varlıkların değerlemesi

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin gelir ve gider kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	333.383	436.102
Ertelenmiş vergisi etkisi	(66.677)	(87.221)
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	266.706	348.881

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, “finansal varlıkların değerlendirilmesi” hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin tablo yukarıda Not 15’de verilmiştir.

Şirket, yatırım sözleşmesi olarak sınıflanan birikimli hayat sigortalarına ilişkin tüm yükümlülüğünü borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde sınıflandırmaktadır. Şirket, bu ürünlerle ilgili olarak sadece, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların Şirket’e ait olan kısmını özsermaye içinde “finansal varlıkların değerlendirilmesi” hesabında muhasebeleştirilmektedir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	114.259.506	98.680.661
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(53.338.274)	(46.023.149)
Kazanılmamış primler karşılığı – Net	60.921.232	52.657.512
Brüt muallak tazminat karşılığı	24.326.758	21.520.307
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(9.029.658)	(8.970.526)
Muallak tazminat karşılığı – Net	15.297.100	12.549.781
İkramiye ve indirimler karşılığı – Net	55.583	56.153
Hayat matematik karşılığı (kısa ve uzun)	81.897.862	73.016.964
Dengeleme Karşılığı – Net	3.358.960	2.491.206
Toplam teknik karşılıklar, net	161.530.737	140.771.616
Kısa vadeli	88.177.184	71.463.315
Orta ve uzun vadeli	73.353.553	69.308.301
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	161.530.737	140.771.616

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	98.680.661	(46.023.149)	52.657.512
Dönem içerisinde yazılan primler	187.361.640	(69.473.792)	117.887.848
Dönem içerisinde kazanılan primler	(171.782.559)	62.158.431	(109.624.128)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	114.259.742	(53.338.510)	60.921.232

Kazanılmamış primler karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	79.734.476	(32.936.852)	46.797.624
Dönem içerisinde yazılan primler	184.988.141	(76.011.579)	108.976.562
Dönem içerisinde kazanılan primler	(158.693.100)	58.714.477	(99.978.623)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	106.029.517	(50.233.954)	55.795.563

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	21.520.307	(8.970.526)	12.549.781
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	36.533.309	(11.309.882)	25.223.427
Dönem içinde ödenen hasarlar	(33.725.816)	11.249.708	(22.476.108)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	24.327.800	(9.030.700)	15.297.100

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	20.352.224	(9.847.331)	10.504.893
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	32.407.908	(13.420.052)	18.987.856
Dönem içinde ödenen hasarlar	(30.340.131)	13.627.138	(16.712.993)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	22.420.001	(9.640.245)	12.779.756

Hasarların gelişimi tablosu

Muallak tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, Şirket yönetimi kendi hükümlerini kullanmaktadır. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı tahminlerin duyarlılığı ölçülebilir değildir. Ayrıca, hasarın meydana geldiği zamanla ödemenin yapıldığı zaman arasındaki uzun süren gecikmeler, bilanço tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığının kesin olarak belirlenebilmesini engellemektedir. Dolayısıyla, toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

Sigorta yükümlülüklerinin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen rakamlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Şirket'in hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir. Tabloların alt kısmında gösterilen rakamlar ise toplam yükümlülüklerin, finansal tablolarda gösterilen muallak tazminat karşılıkları ile mutabakatını vermektedir.

Hasar yılı	30 Eylül 2011						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Hasar yılı	11.544.198	14.477.124	16.846.172	31.658.405	36.322.806	34.756.843	145.605.548
1 yıl sonra	11.424.830	14.908.660	17.804.120	31.642.019	33.203.478	-	108.983.107
2 yıl sonra	11.509.051	14.518.055	16.195.665	30.789.852	-	-	73.012.623
3 yıl sonra	11.530.147	14.405.006	16.230.661	-	-	-	42.165.814
4 yıl sonra	11.480.905	14.404.298	-	-	-	-	25.885.203
5 yıl sonra	11.563.363	-	-	-	-	-	11.563.363
Hasarların cari tahmini değeri	11.563.363	14.404.298	16.230.661	30.789.852	33.203.478	34.756.843	140.948.495
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(11.341.329)	(14.245.592)	(16.186.415)	(29.115.113)	(29.290.435)	(16.441.811)	(116.620.695)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	222.034	158.706	44.246	1.674.739	3.913.043	18.315.032	24.327.800
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							24.327.800

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

Hasar yılı	30 Eylül 2011						Toplam
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
Hasar yılı	9.994.808	13.933.763	16.209.890	16.045.111	18.896.391	19.417.292	94.497.255
1 yıl sonra	9.906.691	14.285.669	17.014.440	17.137.663	19.394.217	-	77.738.680
2 yıl sonra	9.973.187	13.900.724	15.421.318	16.683.051	-	-	55.978.280
3 yıl sonra	9.990.982	13.793.058	15.462.355	-	-	-	39.246.395
4 yıl sonra	9.931.802	13.799.062	-	-	-	-	23.730.864
5 yıl sonra	10.011.149	-	-	-	-	-	10.011.149
Hasarların cari tahmini değeri	10.011.149	13.799.062	15.462.355	16.683.051	19.394.217	19.417.292	94.767.126
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(9.795.016)	(13.645.560)	(15.426.611)	(15.430.738)	(16.294.743)	(8.877.358)	(79.470.026)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	216.133	153.502	35.744	1.252.313	3.099.474	10.539.934	15.297.100
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							15.297.100

Hasar yılı	31 Aralık 2010						Toplam
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Hasar yılı	4.323.665	11.544.198	14.477.124	16.846.172	31.658.405	36.323.849	115.173.413
1 yıl sonra	4.293.833	11.424.830	14.908.660	17.804.120	31.642.019	-	80.073.462
2 yıl sonra	4.319.655	11.509.051	14.518.055	16.195.665	-	-	46.542.426
3 yıl sonra	4.315.405	11.530.147	14.405.006	-	-	-	30.250.558
4 yıl sonra	4.315.405	11.480.905	-	-	-	-	15.796.310
5 yıl sonra	4.439.226	-	-	-	-	-	4.439.226
Hasarların cari tahmini değeri	4.439.226	11.480.905	14.405.006	16.195.665	31.642.019	36.323.849	114.486.670
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(4.286.241)	(11.277.381)	(14.051.721)	(15.513.324)	(27.949.617)	(19.888.079)	(92.966.363)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	152.985	203.524	353.285	682.341	3.692.402	16.435.770	21.520.307
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							21.520.307

Hasar yılı	31 Aralık 2010						Toplam
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	
Hasar yılı	4.211.522	9.994.808	13.933.763	16.209.890	16.045.111	18.896.391	79.291.484
1 yıl sonra	4.172.785	9.906.691	14.285.669	17.014.440	17.137.663	-	62.517.248
2 yıl sonra	4.200.411	9.973.187	13.900.724	15.421.318	-	-	43.495.640
3 yıl sonra	4.196.161	9.990.982	13.793.058	-	-	-	27.980.201
4 yıl sonra	4.196.161	9.931.802	-	-	-	-	14.127.963
5 yıl sonra	4.314.662	-	-	-	-	-	4.314.662
Hasarların cari tahmini değeri	4.314.662	9.931.802	13.793.058	15.421.318	17.137.663	18.896.391	79.494.894
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(4.166.995)	(9.732.129)	(13.453.142)	(14.775.107)	(14.400.555)	(10.417.185)	(66.945.113)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	147.667	199.673	339.916	646.211	2.737.108	8.479.206	12.549.781
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							12.549.781

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket'in hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)
Hayat:				
Bankalar mevduatı		74.486.977		64.539.135
Finansal varlıklar(*)		32.331.261		35.050.427
Toplam	100.893.533	106.818.238	91.963.403	99.589.562
Hayat dışı:				
Bankalar mevduatı		271.425		255.372
Toplam	166.671	271.425	166.668	255.372
Toplam	101.060.204	107.089.663	92.130.071	99.844.934

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlendirilmesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları, bu değerler yoksa borsa değerleri ile; yatırım fonu katılma belgeleri ise ilan edilen günlük fiyatları ile değerlendirilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Aralık ve Haziran dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

Şirket'in hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları

	1 Ocak - 30 Eylül 2011		1 Ocak - 30 Eylül 2010	
	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar
Dönem başı	3.244.866	73.016.964	2.908.543	69.846.879
Dönem içinde giren	2.890.196	17.401.404	3.001.253	3.112.679
Dönem içinde ayrılan	(3.024.485)	(8.520.506)	(2.696.845)	(6.186.832)
Mevcut	3.110.577	81.897.862	3.212.951	66.772.726

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

	30 Eylül 2011			30 Eylül 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	46.440	1.139.723	1.139.723	70.522	1.901.469	1.901.469
Grup	2.843.756	252.310.407	252.310.407	2.930.731	183.085.336	183.085.336
Toplam	2.890.196	253.450.130	253.450.130	3.001.253	184.986.805	184.986.805

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2011				30 Eylül 2010			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	91.490	354.950	354.950	(1.816.577)	52.590	997.684	997.684	(216.539)
Grup	2.932.995	65.738.138	65.738.138	(6.703.929)	2.644.255	50.657.457	50.657.457	(5.970.293)
Toplam	3.024.485	66.093.088	66.093.088	(8.520.506)	2.696.845	51.655.141	51.655.141	(6.186.832)

Ertelemiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısımları ile yıllık sigorta sözleşmeleri ile yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinde gider ertelemelerini “gelecek aylara ait giderler” hesabı içerisinde aktifleştirmektedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler sırasıyla, 14.473.057 TL ve 21.444.065 TL (31 Aralık 2010: 11.402.064 TL ve 19.589.238 TL) tutarındadır. Finansal tablolarda gösterilen 37.066.172 TL (31 Aralık 2010: 31.174.613 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 35.917.122 TL (31 Aralık 2010: 30.991.302 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler toplamından ve 1.149.050 TL (31 Aralık 2010: 183.311 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	11.402.064	9.380.150
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	36.286.173	35.842.229
Dönem içinde giderleşen komisyonlar	(33.215.180)	(33.129.579)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	14.473.057	12.092.800

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla birikimli hayat sigortaları için ayrılan hayat matematik karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Birikimli hayat sigortalılarında hayat matematik karşılıkları		
Dönem başı yatırım anlaşması yükümlülükleri (hayat matematik karşılıkları)	37.907.275	38.015.026
Kur farkları	6.448.585	(1.363.318)
Dönem içinde yazılan primler (birikimler)	1.210.507	1.454.066
Dönem içinde çıkışlar (iştiralar)	(4.360.914)	(4.103.430)
Kar payı	2.092.008	1.648.575
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların poliçe sahiplerine ait olan kısmı (%95) (Not 30)	(898.927)	492.676
Dönem sonu yatırım anlaşması yükümlülükleri	42.398.534	36.143.595

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
USD:	%5,37	%7,31
EUR:	%4,64	%5,94

Bireysel emeklilik

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Saklayıcı şirketten alacaklar	2.260.794.884	1.834.630.332
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	9.621.087	7.355.383
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 12)	2.270.415.971	1.841.985.715
Katılımcılardan alacaklar karşılığı (Not 4,2), (Not 12)	(122.694)	(122.694)
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, net	2.270.293.277	1.841.863.021

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Katılımcılara borçlar	2.260.744.884	1.834.480.332
Katılımcılar geçici hesabı	2.106.505	684.369
Saklayıcı şirkete borçlar	44.348	9.411
Emeklilik Gözetim Merkezi'ne borçlar	40.000	30.062
Diğer borçlar	754.378	885.821
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)	2.263.690.117	1.836.089.995

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011 Birim fiyatları	31 Aralık 2010 Birim fiyatları
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,028289	0,027091
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,037845	0,036509
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu	0,025931	0,022217
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,046172	0,051557
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,032036	0,032743
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,019264	0,015280
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,019465	0,018914
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	0,016381	0,014990
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,023641	0,023761
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,017404	0,014921
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,022260	0,021292
Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	0,012051	0,011485
Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,010275	-
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,008743	-
Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu	0,009531	-

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	8.545.156.699	241.733.938	16.454.843.301	465.491.062
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	30.697.146.316	1.161.733.502	9.302.853.684	352.066.498
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu	1.335.537.458	34.631.822	8.664.462.542	224.678.178
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2.490.754.942	115.003.137	7.509.245.058	346.716.863
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9.962.178.874	319.148.362	15.037.821.126	481.751.638
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	918.065.974	17.685.623	9.081.934.026	174.954.377
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1.294.118.220	25.190.011	8.705.881.780	169.459.989
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	965.415.311	15.814.468	9.034.584.689	147.995.530
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2.637.717.834	62.358.287	7.362.282.166	174.051.713
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	380.291.896	6.618.600	9.619.708.104	167.421.400
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	5.601.479.504	124.688.934	4.398.520.496	97.911.066
Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	1.481.382.501	17.852.141	8.518.617.499	102.657.859
Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	4.277.817.733	43.954.577	20.722.182.267	212.920.423
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3.582.445.865	31.321.324	6.417.554.135	56.108.676
Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu	4.512.659.447	43.010.158	20.487.340.553	195.264.843
Toplam		2.260.744.884		3.369.450.115

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

	31 Aralık 2010			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	8.483.635.437	229.831.366	16.516.364.563	447.444.832
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	29.048.507.853	1.060.538.397	10.951.492.147	399.828.027
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu	939.167.681	20.865.593	9.060.832.319	201.304.512
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	1.303.618.656	67.210.238	8.696.381.344	448.359.333
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	9.822.733.405	321.625.396	177.266.595	5.804.240
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	352.170.746	5.381.285	9.647.829.254	147.418.831
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1.313.732.021	24.847.968	8.686.267.979	164.292.073
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	646.026.850	9.684.255	9.353.973.150	140.216.058
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	1.087.958.997	25.850.550	8.912.041.003	211.759.006
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	195.099.676	2.911.111	9.804.900.324	146.298.918
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	2.747.943.318	58.509.021	7.252.056.682	154.410.791
Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	629.097.288	7.225.152	9.370.902.712	107.624.818
Toplam		1.834.480.332		2.574.761.439

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2011			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	88.673	30.416	386.483	1.447.046.454
Grup	26.562	19.626	166.871	478.098.935
Toplam	115.235	50.042	553.354	1.925.145.389

	1 Ocak – 30 Eylül 2010			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	66.191	31.205	313.505	1.024.446.234
Grup	36.731	23.215	158.894	354.602.390
Toplam	102.922	54.420	472.399	1.379.048.624

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

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	88.673	113.410.766	111.027.734	89.433	119.478.306	116.553.374
Grup	26.562	21.554.603	21.327.315	43.962	43.214.497	42.834.795
Toplam	115.235	134.965.369	132.355.049	133.395	162.692.803	159.388.169

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

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

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	1.571	35.836.903	35.795.589	990	20.835.636	20.810.399
Grup	1.416	7.683.510	7.674.692	8.824	18.786.608	18.780.254
Toplam	2.987	43.520.413	43.470.281	9.814	39.622.244	39.590.653

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcısı bulunmamaktadır.

Dönem içinde Şirket'in 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

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	30.416	127.543.565	126.937.237	40.195	145.584.822	144.737.023
Grup	19.626	54.033.330	53.877.019	29.405	62.387.168	62.137.572
Toplam	50.042	181.576.895	180.814.256	69.600	207.971.990	206.874.595

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	2.297.124.176	1.861.359.138
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları (2)	33.053.932	23.894.551
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	11.243.223	12.762.000
İlişkili taraflara borçlar	1.184.994	2.594.839
Finansal borçlar (Not 20), (Not 45)	-	570.396
Diğer çeşitli borçlar (1)	571.459	2.279.761
Toplam	2.343.177.784	1.903.460.685
Kısa vadeli borçlar	2.343.177.784	1.903.460.685
Orta ve uzun vadeli borçlar	-	-
Toplam	2.343.177.784	1.903.460.685

(1): 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

(2): Finansal tablolarda yer alan 33.053.932 TL (31 Aralık 2010: 23.894.551 TL) tutarındaki gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları; 26.499.631 TL (31 Aralık 2010: 22.890.687 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirlerinden ve 6.554.301 TL tutarında gider tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 1.003.864 TL).

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	17.520.404	12.410.611
Acentelere borçlar	15.738.771	12.796.544
Sigortalılara borçlar	102.522	21.930
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	33.361.697	25.229.085
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	2.263.690.117	1.836.089.995
Diğer esas faaliyetlerinden borçlar	72.362	40.058
Esas faaliyetlerden borçlar	2.297.124.176	1.861.359.138

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	20.438.452	25.725.003
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(13.692.095)	(17.243.107)
Ödenecek kurumlar vergisi, net	6.746.357	8.481.896

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Bulunmamaktadır.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal borcu 570.396 TL tutarında vergi ödemeleri için bankalardan kullanılan kısa vadeli faizsiz spot kredilerden oluşmaktadır) (Not 45).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (Yükümlülüğü)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için Vergi Mevzuatı ile Raporlama Standartları arasındaki fark	(736.909)	(777.972)
Kar komisyonu gelir tahakkuku	(2.715.902)	-
Dengeleme karşılığı	671.792	498.241
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	354.963	313.614
Personel performans karşılığı	386.800	182.477
Alacak ve borçlar iskonto karşılıkları	(120.392)	(152.387)
Dava karşılıkları	50.124	48.980
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	9.000	27.497
Satış personeli komisyon karşılığı	785.732	-
Katılımcılardan alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	24.538	24.538
İkramiye ve indirimler karşılığı	11.117	11.231
Gider tahakkukları	138.328	-
Diğer sigortacılık teknik karşılıkları	65.874	5.555
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	(1.074.935)	181.774

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21 Ertelemiş vergiler (devamı)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	181.774	(295.637)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(1.277.253)	(1.350.430)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	20.544	(29.023)
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	(1.074.935)	(1.675.090)

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	1.580.220	1.390.567
Dava karşılıkları	250.618	244.900
Maliyet giderleri karşılığı	1.830.838	1.635.467
Kıdem tazminatı karşılığı	194.595	177.503
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	2.025.433	1.812.970

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	177.503	156.635
Faiz maliyeti	6.187	6.982
Hizmet bedeli	401.818	410.578
Dönem içindeki ödemeler	(390.913)	(418.311)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	194.595	155.884

24 Net sigorta prim geliri

Hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25 Aidat (ücret) gelirleri

Şirket'in aidat gelirleri bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidatlar ve birikimli hayat sigortalarında poliçe sahiplerinden alınan Şirket gider kesintilerinden oluşmaktadır.

Bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidat ve ücretler ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır. 30 Eylül 2011 tarihinde sonra eren hesap dönemine ilişkin, birikimli hayat sigorta poliçesi sahiplerinin birikim primleri üzerinden alınan Şirket gider kesintisi toplamı 70.520 TL (30 Eylül 2010: 78.193 TL) tutarındadır.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır (1 Ocak – 30 Eylül 2010: Bulunmamaktadır).

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sonra eren hesap dönemlerine ilişkin, yatırım sözleşmelerinden gelir tablosuna ve özsermayeye yansıyan hayat matematik karşılıklarındaki değişimin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarından gelir tablosunda muhasebeleştirilenler	5.390.186	(2.364.107)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin paylarındaki değişimler (Not 18)	(898.927)	492.676
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarındaki değişim	4.491.259	(1.871.431)

31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda Not 32'de verilmiştir.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Komisyon giderleri	(42.943.225)	(15.533.726)	(39.100.279)	(16.007.526)
<i>Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar</i>	<i>(47.730.680)</i>	<i>(15.464.177)</i>	<i>(47.006.864)</i>	<i>(15.719.249)</i>
<i>Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim</i>	<i>3.070.996</i>	<i>1.021.133</i>	<i>2.712.659</i>	<i>(33.216)</i>
<i>Ertelenen üretim giderleri</i>	<i>1.716.459</i>	<i>(1.090.682)</i>	<i>5.193.926</i>	<i>(255.061)</i>
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(30.843.728)	(10.601.003)	(27.696.768)	(9.581.684)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	44.099.054	15.761.971	40.928.908	17.558.509
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri</i>	<i>47.707.998</i>	<i>16.733.373</i>	<i>49.768.754</i>	<i>17.387.830</i>
<i>Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim</i>	<i>(3.608.944)</i>	<i>(971.402)</i>	<i>(8.839.846)</i>	<i>170.679</i>
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(5.021.861)	(416.374)	(4.088.358)	(1.236.843)
Ofis giderleri	(7.306.120)	(2.272.156)	(4.675.085)	(1.415.898)
Bilgi işlem giderleri	(3.031.406)	(959.908)	(3.266.423)	(1.532.876)
Vergi, resim ve harçlar	(1.335.084)	(596.957)	(2.157.912)	(777.527)
Diğer giderler	(3.246.645)	(1.194.072)	(3.565.702)	(1.310.512)
Toplam	(49.629.015)	(15.812.225)	(43.621.619)	(14.304.357)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Maaş ve ücretler	(15.682.632)	(5.514.646)	(14.008.082)	(4.924.013)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(3.166.853)	(1.068.843)	(2.730.120)	(984.425)
Kıdem tazminatı, kullanılmayan izin karşılıkları ve ihbar tazminat giderleri	(484.236)	(207.597)	(512.828)	(112.833)
Bonus, prim ve komisyonlar	(6.433.504)	(2.129.649)	(5.909.384)	(2.120.419)
Diğer yan haklar	(5.076.503)	(1.680.268)	(4.536.354)	(1.439.994)
Toplam (Not 32)	(30.843.728)	(10.601.003)	(27.696.768)	(9.581.684)

34 Finansal maliyetler

Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Kurumlar vergisi karşılık gideri:	(20.438.452)	(17.029.893)
Kurumlar vergisi karşılığı gideri	(20.438.452)	(17.029.893)
Ertelemiş vergi:	(1.277.253)	(1.350.430)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	(21.715.705)	(18.380.323)

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Vergi öncesi kar	106.660.257	91.341.595
Hesaplanan vergi: %20	(21.332.051)	(18.268.319)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(1.918.263)	(280.111)
Diğer	1.534.609	(101.979)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	(21.715.705)	(18.650.409)

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

38 Hisse başı kar payı

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 100.040.679 TL'dir. 25 Nisan 2011 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre bu kar dağıtılmayıp yedek akçelere ilave edilmiştir (31 Aralık 2010: Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 75.176.155 TL'dir, 5 Nisan 2010 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre bu kar dağıtılmayıp yedek akçelere ilave edilmiştir).

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Bulunmamaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

42 Riskler

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 2.230.970 TL (31 Aralık 2010: 1.598.567 TL)'dir, Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar için masraf ve faizler dahil 3.077.354 TL (31 Aralık 2010: 2.252.349 TL) karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda muallak tazminat karşılıkları hesabında dikkate almıştır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat ve hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı "17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları" notunda verilmiştir. Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	1.090.508	1.342.401
Bir yıldan fazla beş yıldan az	377.165	157.127
Beş yıldan fazla	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	1.467.673	1.499.528

44 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45 İlişkili taraflarla işlemler

Toplamda Şirket'in ödenmiş sermayesinde %99,91 paya sahip Garanti Bankası ile Eureka ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Garanti Bankası T.A.Ş. – kredi kartı tahsilatları	7.587.629	7.192.836
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - VOB Teminatları	-	3.209.380
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	7.587.629	10.402.216
Garanti Bankası TA.Ş.– bankalar mevduatı	321.703.185	278.983.990
Bankalar	321.703.185	278.983.990
Garanti Bankası T.A.Ş.	23.222	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – prim alacakları	-	12.926
Doğuş Otomotiv Servis A.Ş.	1.913	-
Eureka Sigorta A.Ş.	5.631	-
Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	3.960	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler	1.935	-
Diğerleri	15.138	-
Esas faaliyetlerden alacaklar	51.799	12.926
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. – fon yönetimi	3.459.329	2.884.573
Antur Turizm A.Ş.	45.000	-
Diğerleri	-	2.630
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	3.504.329	2.887.203
Garanti Bankası T.A.Ş. – vergi kredileri	-	570.396
Diğer finansal borçlar (Not 19), (Not 20)	-	570.396
Garanti Bankası T.A.Ş. – ödenecek komisyonlar	15.888.545	13.003.216
Diğerleri	-	20.962
Esas faaliyetlerden borçlar	15.888.545	13.024.178
Garanti Bankası T.A.Ş.– ortak alan kullanımı	13.528	55.304
Eureka Sigorta A.Ş. – ortak alan kullanımı paylaşım ve sigorta poliçe primi	24.266	45.223
Garanti Hizmeti Yönetimi A.Ş. – portföy yönetimi	74.399	84.795
Ortaklara borçlar	112.193	185.322
Garanti Bankası T.A.Ş. – muallak tazminat karşılığı	46.425	87.436
Doğuş Holding A.Ş.	-	38.895
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	155.580
Doğuş Holding Çalışanları Döviz Endeksli Grup Sigorta	-	15.994
Volkswagen Doğuş Tüketici Finansmanı A.Ş.	-	106
Muallak tazminat karşılığı	46.425	298.011
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – BES fonları yönetimine ilişkin	148.846	1.084.159
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret T.A.Ş. – yazılım ve hizmet giderleri	773.473	952.740
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. – otomobil kiralama giderleri	100.313	74.518
Antur Turizm A.Ş. – seyahat, vizyon giderleri	22.192	34.594
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	112.019
Diğerleri	-	3.265
Diğer ilişkili taraflara borçlar	1.044.824	2.261.295

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarı ve bunların borçları bulunmamaktadır. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak– 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Garanti Bankası T.A.Ş.	1.871.930	(1.537)	2.190.456	(11.970)
Doğuş Holding A.Ş.	49.595	800	41.430	41.430
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic A.Ş.	83.833	(9.201)	83.473	(1.541)
Doğuş Otomotiv Servis A.Ş.	92.979	9.325	76.103	(42)
Eureko Sigorta A.Ş.	48.181	(247)	56.567	(28.447)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	68.244	-	55.484	(490)
Diğerleri	260.755	79.059	195.494	(10.544)
Yazılan primler	2.475.517	78.199	2.699.007	11.604
Garanti Bankası T.A.Ş.– mevduattan alınan faiz gelirler	24.718.571	3.357.328	19.705.105	7.594.345
Yatırım gelirleri	24.718.571	3.357.328	19.705.105	7.594.345
Garanti Bankası T.A.Ş.	29.456	-	99.466	58.141
Garanti Portföy Yönetim AŞ.	29.905	12.526	73.564	49.389
Yatırım giderleri	59.361	12.526	173.030	107.530
Garanti Bankası T.A.Ş.– ödenen komisyonlar	46.957.419	15.161.199	46.571.987	15.588.300
Garanti Bankası T.A.Ş.– kira, vergi ve diğer giderler	1.972.440	744.044	2.785.404	1.154.440
Garanti Bilişim Tekn. ve Tic. T.A.Ş. – bilgi işlem giderleri	6.948.110	4.816.430	3.127.066	1.771.873
Antur Turizm A.Ş. – turizm giderleri	1.208.259	856.955	493.258	127.060
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. – kira giderleri	72.001	25.172	-	-
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.– taşıt kirası	777.493	284.455	650.000	215.937
Eureko Sigorta AŞ – sağlık ve kasko primleri	540.001	93.589	618.147	125.098
Doğuş Yayın Grubu A.Ş. – reklam giderleri	217.865	-	23.625	5.377
Diğerleri	90.411	55.337	310.801	52.898
Faaliyet giderleri	58.783.999	22.037.181	54.580.288	19.040.983

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket'in, 100.000.000 TL başlangıç tutarlı, "Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu"nun 10 milyar adet 1. Tertip katılma payları 23 Eylül 2011 tarih ve 31/885 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile kayda alınması uygun bulunmuş olup, 18 Kasım 2011 tarihi itibarıyla halka arzı gerçekleşecektir.

"Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu"nu 6 Ekim 2011 tarih ve 32/919 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararı ile "Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu"na dönüştürülmesi için onay alınmış olup, içtüzük ve izahname tadil metinleri tescili için 18 Kasım 2011 tarihinde Ticaret Sicili'ne başvuruda bulunulacaktır. Değişiklikler 18 Kasım 2011 tarihinden itibaren uygulamaya alınacaktır.

47 Diğer

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

Yukarıdaki notlarda, her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

"Diğer alacaklar" ile "Diğer kısa veya uzun vadeli borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları

Bulunmamaktadır.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Bulunmamaktadır.

Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not

Bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemlerinde reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak– 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık gideri (Not 23)	(189.653)	1.663	(166.181)	400
Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2)	92.488	(19.831)	82.173	15.974
Dava karşılığı gideri (Not 23)	(5.718)	-	(40.000)	-
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Not 23)	(17.092)	(18.091)	751	(11.966)
Karşılık giderleri toplamı	(119.975)	(36.259)	(123.257)	4.408

	1 Ocak– 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Ocak– 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(400.937)	139.125	(337.401)	206.091
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu	262.546	(22.885)	175.972	(60.282)
Giriş aidatları reeskontu	545	41.445	(13.410)	7.230
Araç şirketlere borçlar reeskontu	96.949	(29.827)	85.050	(50.693)
Diğer reeskontlar	8.226	2.965	(13.232)	10.221
Reeskont giderleri toplamı	(32.671)	130.823	(103.021)	112.567