

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 ARALIK 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR**

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Tel : +90 (212) 366 6000  
Fax : +90 (212) 366 6010  
www.deloitte.com.tr

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

1. Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu:

2. Şirket yönetimi finansal tabloların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç sistemlerin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini ve uygulanmasını içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu:

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç sistemleri göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç sistemlerin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç sistemler arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş:

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait 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 yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Mart 2012

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'NİN

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN YIL SONU 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, 15 Mart 2012

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 – Sicil No:50

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
<b>I- Cari Varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	<b>14</b>	<b>500.187.457</b>	<b>354.616.351</b>
1- Kasa	14	48	168
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14, 45	493.220.364	344.213.967
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14, 45	6.967.045	10.402.216
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>	<b>11</b>	<b>56.264.640</b>	<b>79.937.572</b>
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	263.221	263.221
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	25.063.974	44.920.053
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	30.937.445	34.754.298
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>2.414.708.552</b>	<b>1.894.755.656</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	59.604.020	52.660.537
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(21.541)	(137.487)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	2,8,12	246.684	369.585
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	2.354.879.389	1.841.863.021
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>12,45</b>	<b>3.712.017</b>	<b>2.887.203</b>
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	3.712.017	2.884.573
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
<b>E- Diğer Alacaklar</b>	<b>12</b>	<b>42.867</b>	<b>64.268</b>
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	42.867	64.268
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>	<b>17</b>	<b>33.554.896</b>	<b>31.174.613</b>
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	33.554.896	31.174.613
2- Tahakkuk Etmemiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>		<b>36.339</b>	<b>41.427</b>
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		35.706	40.948
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		534	479
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		99	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>		<b>3.008.506.768</b>	<b>2.363.477.090</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>VARLIKLAR</b>			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar</b>			
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Denolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süheli Alacaklar Karşılığı		-	-
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Tesebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Süheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Süheli Alacaklar Karşılığı		-	-
<b>C- Diğer Alacaklar</b>		4.169	4.169
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Denozito ve Teminatlar		4.169	4.169
4- Diğer Cesitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Cesitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Süheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Süheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
<b>D- Finansal Varlıklar</b>		-	-
1- Bağı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağı Ortaklıklar		-	-
5- Bağı 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		-	-
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	6	3.160.627	2.187.211
1- Yatırım Amacı Gavrımenkuller		-	-
2- Yatırım Amacı Gavrımenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amacı Gavrımenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbas ve Tesisatlar	6	8.034.334	6.199.419
6- Motorlu Tasıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Malivet Bedelleri Dahil)	6	1.898.379	1.768.718
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	168.464	168.464
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(6.940.550)	(5.949.390)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	8	11.483.196	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	37.855.462	29.740.581
7- Birikmiş İtfalar	8	(26.706.637)	(19.948.059)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
<b>G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları</b>		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
<b>H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>	21	573.446	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	573.446	181.774
6- Diğer Cesitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>		15.221.438	12.165.676
<b>Varlıklar Toplamı</b>		3.023.728.206	2.375.642.766

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010</b>
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>	<b>19,20,45</b>	<b>-</b>	<b>570.396</b>
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20,45	-	570.396
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>2.373.430.489</b>	<b>1.861.359.138</b>
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	24.823.786	25.229.085
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18,19	2.348.606.703	1.836.089.995
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	40.058
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
<b>C-İlişkili Tarafalara Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>5.270.211</b>	<b>2.594.839</b>
1- Ortaklara Borçlar	45	112.308	185.322
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		30.501	148.222
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	5.127.402	2.261.295
<b>D- Diğer Borçlar</b>	<b>19</b>	<b>900.152</b>	<b>2.279.761</b>
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		900.152	2.284.367
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	(4.606)
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	<b>17</b>	<b>86.152.169</b>	<b>71.463.315</b>
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	57.600.426	52.657.512
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17, 18	11.701.430	6.199.869
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	16.769.750	12.549.781
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net	17	80.563	56.153
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
<b>F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>	<b>19</b>	<b>14.846.850</b>	<b>12.762.000</b>
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		5.328.501	3.722.920
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.321.562	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	29.137.586	25.725.003
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(20.940.799)	(17.243.107)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	<b>23</b>	<b>1.941.188</b>	<b>1.635.467</b>
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.941.188	1.635.467
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>	<b>19</b>	<b>25.572.594</b>	<b>23.894.551</b>
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	10,19	24.044.819	22.890.687
2- Gider Tahakkukları	19	1.527.775	1.003.864
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>2.508.113.653</b>	<b>1.976.559.467</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal Borçlar</b>		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>		-	-
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		-	-
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
<b>D- Diğer Borçlar</b>		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	17	73.334.405	69.308.301
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17,18	69.800.362	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	3.534.043	2.491.206
<b>F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	23	150.621	177.503
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	150.621	177.503
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları</b>		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>73.485.026</b>	<b>69.485.804</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>ÖZSERMAYE</b>			
	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010</b>
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>		<b>53.084.445</b>	<b>53.084.445</b>
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>B- Sermaye Yedekleri</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
<b>C- Kar Yedekleri</b>		<b>276.438.555</b>	<b>176.472.371</b>
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	274.386	348.881
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
<b>E- Geçmiş Yıllar Zararları</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
<b>F- Dönem Net Karı</b>		<b>112.606.527</b>	<b>100.040.679</b>
1- Dönem Net Karı		112.606.527	100.040.679
2- Dönem Net Zararı		-	-
<b>V- Özsermaye Toplamı</b>		<b>442.129.527</b>	<b>329.597.495</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>3.023.728.206</b>	<b>2.375.642.766</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2011-31/12/2011</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2010-31/12/2010</b>
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>		<b>2.349</b>	<b>1.506</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	2.349	1.506
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	5.161	1.345
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	5.161	1.345
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(2.812)	161
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(3.048)	161
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)		-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider</b>		<b>(20.261)</b>	<b>(26.338)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(511)	(25.000)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	-	(25.000)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	-	(25.000)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(511)	(1.020)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(1.553)	(1.020)
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	(19.750)	(318)
<b>C- Teknik Bölümü Dengesi- Hayat Dışı (A – B)</b>		<b>(17.912)</b>	<b>(24.832)</b>
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>		<b>166.292.028</b>	<b>143.059.261</b>
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	147.688.000	134.770.961
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	152.628.102	140.631.010
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	240.484.536	234.158.626
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17	(87.856.434)	(93.527.616)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(4.940.102)	(5.860.049)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		(7.306.634)	(18.946.345)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10	2.366.532	13.086.296
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		18.509.945	8.197.585
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		94.083	90.715

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2011-31/12/2011</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2010-31/12/2010</b>
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>		<b>(84.337.666)</b>	<b>(65.532.897)</b>
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(35.354.429)	(24.918.766)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(31.134.971)	22.874.898
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(46.668.779)	(40.663.780)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10, 17	15.533.808	17.788.882
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(4.219.458)	(2.043.868)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	(3.657.882)	(1.167.063)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	10, 17	(561.576)	(876.805)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(24.410)	(48.274)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		(24.410)	(48.274)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(9.577.986)	(3.037.891)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		(9.577.986)	(3.037.891)
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)		(1.042.837)	(1.291.413)
6- Faaliyet Giderleri	32	(28.500.640)	(33.497.392)
7- Yatırım Giderleri		-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		(9.837.364)	(2.739.161)
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)</b>		<b>81.954.362</b>	<b>77.526.364</b>
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>	<b>25</b>	<b>85.589.184</b>	<b>67.553.745</b>
1- Fon İşletim Gelirleri		40.097.813	29.648.300
2- Yönetim Gideri Kesintisi		20.893.405	16.565.412
3- Giriş Aidatı Gelirleri		24.597.889	21.324.159
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		77	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	15.874
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>		<b>(58.059.051)</b>	<b>(35.933.616)</b>
1- Fon İşletim Giderleri		(7.532.750)	(4.757.727)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri	32	(43.508.381)	(25.704.157)
4- Diğer Teknik Giderler		(7.017.920)	(5.471.732)
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		<b>27.530.133</b>	<b>31.620.129</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

<b>I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM</b>	<b>Dipnot</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2011-31/12/2011</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2010-31/12/2010</b>
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)</b>		(17.912)	(24.832)
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)</b>		81.954.362	77.526.364
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)</b>		27.530.133	31.620.129
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>		109.466.583	109.121.661
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>		53.223.911	31.173.027
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		30.160.469	22.478.039
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		1.092.857	3.133.773
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		4.233.138	2.264.836
4- Kambiyo Karları		7.900.083	-
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		-	557.218
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		9.837.364	2.739.161
<b>L- Yatırım Giderleri</b>		(18.189.916)	(13.873.446)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(51.658)	(49.487)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(991.385)	(6.769.931)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları		(9.216.465)	(353.049)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6, 8	(7.907.455)	(6.537.138)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(22.953)	(163.841)
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar</b>		(2.756.465)	(655.560)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(257.560)	(321.190)
2- Reeskont Hesabı	47	(595.247)	(339.542)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı		373.048	508.610
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	21, 35	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		174.925	270.103
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(2.451.631)	(773.541)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>		<b>112.606.527</b>	<b>100.040.679</b>
1- Dönem Karı ve Zararı		141.744.113	125.765.682
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(29.137.586)	(25.725.003)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		112.606.527	100.040.679
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AIT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varıtlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar - Zararları	TL
<b>I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2010)</b>	50.000.000	-	402.380	3.084.445	-	5.018.735	-	75.176.155	-	229.610.315
A- Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı / (azalış)	-	-	(53.499)	-	-	-	-	-	-	(53.499)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	100.040.679	-	100.040.679
H- Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	71.417.346	(75.176.155)	-	-
<b>II - Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)</b>	50.000.000	-	348.881	3.084.445	-	8.777.544	-	100.040.679	-	329.597.495
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)										

Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varıtlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar - Zararları	TL
<b>I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2011)</b>	50.000.000	-	348.881	3.084.445	-	8.777.544	-	100.040.679	-	329.597.495
A- Sermaye artırım	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı / (azalış)	-	-	(74.495)	-	-	-	-	-	-	(74.495)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı	-	-	-	-	-	-	-	112.606.527	-	112.606.527
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	98.818.223	(100.040.679)	-	-
<b>IV - Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011)</b>	50.000.000	-	274.386	3.084.445	-	10.000.000	-	112.606.527	-	442.129.527
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)										

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**  
**31ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01/2011 – 31/12/2011)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (01/01/2010 – 31/12/2010)
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		174.153.819	157.854.526
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		85.589.184	67.553.745
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(80.484.374)	(71.959.841)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(58.558.711)	(36.791.884)
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>		<b>120.699.918</b>	<b>116.656.546</b>
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(29.422.695)	(20.895.362)
10. Diğer nakit girişleri		10.983.019	9.929.126
11. Diğer nakit çıkışları		(10.562.713)	(11.621.464)
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>91.697.529</b>	<b>94.068.846</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Maddi varlıkların satışı		4.200	19.864
2. Maddi varlıkların iktisabı	6	(2.122.293)	(379.903)
3. Mali varlık iktisabı		(1.186.276)	(6.559.439)
4. Mali varlıkların satışı		16.069.301	1.764.224
5. Alınan faizler		33.331.119	27.497.920
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		17.737.447	2.730.782
8. Diğer nakit çıkışları		(9.482.537)	(7.481.396)
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>54.350.961</b>	<b>17.592.052</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	21.779
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		(570.396)	-
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>(570.396)</b>	<b>21.779</b>
<b>D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi</b>		<b>(1.258.700)</b>	<b>(156.785)</b>
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)</b>		<b>144.219.394</b>	<b>111.525.892</b>
<b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>352.924.161</b>	<b>241.398.269</b>
<b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>14</b>	<b>497.143.555</b>	<b>352.924.161</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR DAĞITIM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem (01/01-31/12/2011)(*)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem (01/01-31/12/2010)
<b>I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI</b>			
1.1. DÖNEM KARI		141.744.113	125.765.682
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(29.137.586)	(25.725.003)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(29.137.586)	(25.725.003)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
<b>A NET DÖNEM KARI (1.1 – 1.2)</b>		<b>112.606.527</b>	<b>100.040.679</b>
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE			(1.222.456)
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			-
<b>B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [ (A - (1.3 + 1.4 + 1.5) ]</b>		<b>112.606.527</b>	<b>98.818.223</b>
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)			-
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine			-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			-
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			-
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)			-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)			-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)			-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)			-
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine			-
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			-
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			-
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			-
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)			-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER			(98.818.223)
1.14. DİĞER YEDEKLER			-
1.15. ÖZEL FONLAR			-
<b>II. YEDEKLERDEN DAĞITIM</b>			-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER			-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)			-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)			-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine			-
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			-
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			-
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			-
2.4. PERSONELE PAY (-)			-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)			-
<b>III. HİSSE BAŞINA KAR</b>			-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			0,020
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )			1,976
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )			-
<b>IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ</b>			-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )			-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE ( % )			-

(\*) 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi Genel Kurul'da onaylanmak üzere henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 1 Genel bilgiler

### 1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

31 Aralık 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 Achmea BV (eski ünvanı ile 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 ünvanı 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 ünvanı 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 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 100.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

6 Ekim 2010 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izne 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.

30 Haziran 2011 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izne istinaden Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Emanet-Likit Emeklilik Yatırım Fonu, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam on altı 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, 31 Aralık 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	696	619
<b>Toplam</b>	<b>716</b>	<b>639</b>

### 1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst kademe yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.186.565 TL dir (31 Aralık 2010: 3.707.859 TL).

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 bransa aktarılmaktadır. Bu giderlerin dışında kalan teknik bölüm faaliyet giderlerinin dağıtımı 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’, çerçevesinde belirlenmiştir. Buna göre; direk ilgili bransa aktarılamayan teknik bölüm faaliyet giderleri, yukarıda bahsedilen Genelge çerçevesinde, 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.

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.

### 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

### 1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgede 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](http://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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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'na 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.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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 açıkları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

## **GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### **2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.1 Hazırlık esasları (devamı)**

#### **2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları (devamı)**

##### **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.

#### **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*

UMS 24 (2009), *İlişkili Taraf Açıklamaları*

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

Şirket devlet bağlantılı kuruluş değildir.

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

UFRYK 14 (Değişiklikler), Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 14'ün uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

UFRYK 19, Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

Yukarıda belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi
UFRS 9	Finansal Araçlar
UFRS 10	Konsolide Finansal Tablolar
UFRS 11	Müşterek Anlaşmalar
UFRS 12	Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar
UFRS 13	Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri
UMS 1 (Değişiklikler)	Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu
UMS 12 (Değişiklikler)	Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı
UMS 19 (2011)	Çalışanlara Sağlanan Faydalar
UMS 27 (2011)	Bireysel Finansal Tablolar
UMS 28 (2011)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
UFRYK 20	Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
UMS 32 (Değişiklikler)	Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

- UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir (devamı):

UFRS 9'da yapılan değişiklik ile UFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, UFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

#### 2.2 Konsolidasyon

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

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 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.

### 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 (%)
Demirbas 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.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 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.

### 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 gelirininki 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.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 2.8 Finansal varlıklar (devamı)

#### Sınıflama ve ölçme (devamı)

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 ölçülemediği 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.

#### 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 iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir. Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla poliçe sahiplerine kullandığı kredilerin toplam tutarı 246.684 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 sınıflandırılabilen ve yukarıdaki esaslar dahilinde değerlendirilmeye 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. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'e ait olmayan ve değerlendirme farklarının %95'ine tekabül eden 2.956.721 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.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

### 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.

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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.13 Sermaye

31 Aralık 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 Achmea BV (eski ünvanı ile Eureko BV)'dir ("Eureko").

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

	31 Aralık 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
Achmea BV (eski ünvanı ile Eureko BV)	7.500.000	15,00	7.500.000	15,00
Diğer	43.810	0,09	43.810	0,09
<b>Ödenmiş Sermaye</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>50.000.000</b>	<b>100,00</b>

#### 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

Police sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in police 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, police sahiplerinden alınan primlerin tamamı mevcut düzenlemeler çerçevesinde gelir olarak muhasebeleştirilmekte, primin police 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**

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirmemiş 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2.805,04 TL (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL) ile sınırlanmıştır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto Oranı	%5,00	%5,10
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%4,76	%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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 oluştukları 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 gider 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 avans tahsisi 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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, 31 Aralık 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 hesaplanamamış 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 4.397.572 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 31 Aralık 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 ulaşılmıncaya 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.

2012/1 nolu Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge’ye göre, deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının, deprem nedeniyle yapılan tazminat ödemelerinde kullanılması mümkündür. Ayrıca, eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının da dengeleme karşılığından indirilmesi mümkündür. Ancak, söz konusu indirim cari yıl için ayrılan dengeleme karşılığından yapılamaz. Ayrıca, gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığından karşılanacak kısmın ise dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, diğer teknik karşılıklarda değişim hesabına alacak kaydedilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına dahil edilmemesi mümkündür.

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

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/zarar hesaplanmamıştır.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 tablolarının 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 bulundurulan 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.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Teminat Tutarı (TL)	Adet	Teminat Tutarı (TL)	Adet
Vefat teminatı	24.353.017.382	3.013.098	22.399.262.305	3.244.866
Kaza sonucu maluliyet teminatı	16.952.717.885	2.794.591	15.495.329.477	2.997.297
Hastalık sonucu maluliyet teminatı	1.639.542.909	579.212	1.368.562.625	545.306
Tehlikeli hastalıklar teminatı	1.366.644.899	67.965	1.212.014.158	81.556
Kaza sonucu tedavi masrafları teminatı	1.408.249.277	778.425	851.756.611	509.596
İşsizlik sigorta teminatı	489.208.797	526.774	476.953.406	517.319
Kaza sonucu ölüm teminatı	300.225.339	13.193	142.796.894	3.291
İşsizlik/Gündelik hastane teminatı	92.319.942	372.438	102.395.973	371.752
Her türlü daimi maluliyet	91.090.000	9.109	-	-
İşsizlik/Geçici maluliyet teminatı	14.881.750	48.788	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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 yapıyor 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 eksedan 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 artırılmakta, 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 BNP Paribas 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	Standard & Poors			AM Best		
	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Munich Re	AA-	Durağan	5 Nisan 2011	A+	Durağan	11 Ekim 2010
Milli Re	trAA	-	4 Ağustos 2011	B++	Durağan	20 Eylül 2011
Scor Global Re	A	Pozitif	27 Nisan 2011	A	Durağan	26 Nisan 2011
Mapfre Re	AA(*)	Negatif	15 Ekim 2011	A+	Negatif	14 Aralık 2011

(\*) 17 Ocak 2012 tarihli raporda Mapfre Re derecelendirmesi A Negatif olarak güncellenmiştir.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar ve özel sektör bonusu 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 riskinin yönetiminde 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.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	2.414.708.552	1.894.755.656
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	500.187.457	354.616.351
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	56.264.640	79.937.572
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	8.408.950	8.970.526
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	3.712.017	2.887.203
Diğer alacaklar	47.036	68.437
<b>Toplam</b>	<b>2.983.328.652</b>	<b>2.341.235.745</b>

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	2.398.661.901	-	1.886.858.018	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	5.311.113	-	2.886.827	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	1.832.045	-	681.115	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar (*)	2.791.527	(217.361)	802.940	(122.694)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	1.732.927	(21.541)	1.280.154	(137.487)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	4.617.941	-	2.506.783	-
<b>Toplam</b>	<b>2.414.947.454</b>	<b>(238.902)</b>	<b>1.895.015.837</b>	<b>(260.181)</b>

(\*) Tahsil edilememiş giriş aidatları ve emeklilik faaliyetlerinden diğer alacaklar için ayrılan 217.361 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Dönem başı sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(260.181)	(282.966)
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	137.225	-
Dönem içinde (ayrılan) / iptal edilen değer düşüklüğü karşılıkları	(115.946)	(22.785)
<b>Dönem sonu sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı</b>	<b>(238.902)</b>	<b>(260.181)</b>

##### 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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)

	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2011</b>								
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	500.187.457	-	3.749.389	104.547.670	285.969.813	105.920.585	-	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	56.264.640	263.221	-	25.062.915	1.059	-	-	30.937.445-
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.414.708.552	2.345.409.580	-	15.431.138	17.652.361	20.177.919	16.024.410	13.144
İlişkili taraflardan alacaklar	3.712.017	-	-	3.712.017	-	-	-	-
Diğer alacaklar	42.867	-	-	42.867	-	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	33.554.896	-	-	5.489.719	9.282.682	10.502.607	8.279.888	-
Diğer cari varlıklar	36.339	-	-	-	36.339	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	573.446	573.446	-	-	-	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.169	-	-	-	-	-	-	4.169
Maddi varlıklar	3.160.627	3.160.627	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan varlıklar	11.483.196	11.483.196	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>3.023.728.206</b>	<b>2.360.890.070</b>	<b>3.749.389</b>	<b>154.286.326</b>	<b>312.942.254</b>	<b>136.601.111</b>	<b>24.304.298</b>	<b>30.954.758</b>
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	2.373.430.489	2.345.002.059	-	3.736.190	12.652.651	8.805.417	3.234.172	-
İlişkili taraflara borçlar	5.270.211	-	-	5.270.211	-	-	-	-
Diğer borçlar	900.152	-	-	900.152	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	117.490.705	59.890.279	-	9.529.303	16.287.331	18.181.033	13.602.759	-
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	41.995.869	-	-	-	-	-	-	41.995.869
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	14.846.850	-	-	14.846.850	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	2.091.809	-	-	-	-	-	1.941.188	150.621
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	25.572.594	-	-	5.700.865	6.567.942	7.513.570	5.790.217	-
Özkaynaklar	442.129.527	442.129.527	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>3.023.728.206</b>	<b>2.847.021.865</b>	<b>-</b>	<b>39.983.571</b>	<b>35.507.924</b>	<b>34.500.020</b>	<b>24.568.336</b>	<b>42.146.490</b>

(\*) Muallak tazminat karşılıkları ilişkikteki 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

### 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2.375.642.766</b>	<b>1.847.055.060</b>	<b>435.638</b>	<b>239.558.036</b>	<b>160.064.809</b>	<b>18.948.910</b>	<b>47.016.882</b>	<b>62.563.431</b>
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	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>2.375.642.766</b>	<b>2.213.780.940</b>	<b>-</b>	<b>24.463.843</b>	<b>18.032.052</b>	<b>17.379.828</b>	<b>63.901.325</b>	<b>38.084.778</b>

(\*) 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 döviz dayalı faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirmektedir. 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:

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	13.607.568	4.642	-	13.612.210
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	24.715.155	6.222.290	-	30.937.445
Esas faaliyetlerden alacaklar	1.471.817	130.150	1.693	1.603.660
<b>Toplam yabancı para cinsinden varlıklar</b>	<b>39.794.540</b>	<b>6.357.082</b>	<b>1.693</b>	<b>46.153.315</b>
Esas faaliyetlerden borçlar	(55.476)	(23.797)	(385)	(79.658)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(2.252.512)	(611.360)	(11.626)	(2.875.498)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(36.262.503)	(5.733.366)	-	(41.995.869)
<b>Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler</b>	<b>(38.570.491)</b>	<b>(6.368.523)</b>	<b>(12.011)</b>	<b>(44.951.025)</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>1.224.049</b>	<b>(11.441)</b>	<b>(10.318)</b>	<b>1.202.290</b>
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>Diğer</b>	<b>Toplam</b>
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
<b>Toplam yabancı para cinsinden varlıklar</b>	<b>38.462.468</b>	<b>5.560.065</b>	<b>6.180</b>	<b>44.028.713</b>
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)
<b>Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler</b>	<b>(34.928.732)</b>	<b>(5.784.307)</b>	<b>(20.650)</b>	<b>(40.733.689)</b>
<b>Bilanço pozisyonu</b>	<b>3.533.736</b>	<b>(224.242)</b>	<b>(14.470)</b>	<b>3.295.024</b>

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

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 2011 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:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1,8889	2,4438
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	1,9008	2,4593

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 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 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.

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	93.009	122.405	317.278	353.374
Avro	(6.046)	(1.144)	27.564	22.424
Diğer	(1.032)	(1.032)	(1.447)	(1.447)
<b>Toplam, net</b>	<b>85.931</b>	<b>120.229</b>	<b>288.267</b>	<b>329.503</b>

(\*) 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Sabit getirili finansal varlıklar:</b>		
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar (vadeli) (Not 14)	489.471.023	343.778.497
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Satılmaya hazır F.V. – eurobondlar (Not 11)	30.937.445	34.754.298
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet tahvilleri (Not 11)	1.059	44.235.825
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – özel sektör bonoları (Not 11)	25.054.880	-
Sigortalılara krediler (İkrazlar) (Not 12)	246.684	369.585
Değişken faizli finansal varlıklar:	-	-
<b>Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</b>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – yatırım fonları (Not 11)	8.035	684.228
<b>Finansal yükümlülükler:</b>	Yoktur.	Yoktur.

#### Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 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 31 Aralık 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.

	Gelir tablosu		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
<b>31 Aralık 2011</b>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(16.176)	16.334	(16.176)	16.334
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Satılmaya hazır finansal varlıklar)	-	-	(50.859)	55.308
<b>Toplam, net</b>	<b>(16.176)</b>	<b>16.334</b>	<b>(67.035)</b>	<b>71.642</b>
	Gelir tablosu		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
<b>31 Aralık 2010</b>				
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
<b>Toplam, net</b>	<b>(534.615)</b>	<b>546.629</b>	<b>(590.766)</b>	<b>607.593</b>

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

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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

“IFRS 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:

	31 Aralık 2011			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	-	-	-	(*)
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	25.063.974	-	-	25.063.974
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	30.937.445	-	-	30.937.445
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>56.001.419</b>	-	-	<b>56.001.419</b>

(\*) 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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
<b>Finansal varlıklar:</b>				
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
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>79.674.351</b>			<b>79.674.351</b>

(\*) 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 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 77.014.076 TL olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğine konu Şirket özsermayesi 445.663.570 TL (sermaye yeterliliğine konu özsermaye rakamına dengeleme karşılığı ilave edilmektedir) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	39.024.204	26.351.760
Finansal varlıklar gelir reeskontu ve değerlendirme farkları	3.238.069	5.314.375
Yatırım fonu katılma belgelerinden elde edilen gelirler	184.119	44.000
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kazançlar	1.092.857	3.703.598
VOB işlemlerinden elde edilen gelirler	929.464	2.739.699
Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler	-	557.218
Kambiyo karları (***) (****)	62.636.916	659.962
<b>Yatırım gelirleri (*)</b>	<b>107.105.629</b>	<b>39.370.612</b>
Kambiyo zararları (****)	(54.425.603)	(353.049)
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kayıplar	(991.385)	(1.749.650)
VOB işlemlerinden elde edilen giderler	(5.438)	(5.102.151)
Diğer	(69.172)	(131.458)
<b>Yatırım giderleri (**)</b>	<b>(55.491.598)</b>	<b>(7.336.308)</b>
<b>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net</b>	<b>51.614.031</b>	<b>32.034.304</b>

(\*) 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 sistemsel iyileştirme çalışması kapsamında yapılan gösterimsel değişiklikten kaynaklanmaktadır.

Özsermaye altında muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	342.983	436.102
Ertelenmiş vergisi etkisi	(68.597)	(87.221)
<b>Dönem sonundaki değerlendirme farkları</b>	<b>274.386</b>	<b>348.881</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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 esası 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

31 Aralık 2011	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
<b>Devam eden faaliyetler</b>					
Teknik gelir	166.292.028	2.349	85.589.184	-	<b>251.883.561</b>
Teknik gider	(84.337.666)	(20.261)	(58.059.051)	-	<b>(142.416.978)</b>
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	32.277.530	<b>32.277.530</b>
<b>Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı</b>	<b>81.954.362</b>	<b>(17.912)</b>	<b>27.530.133</b>	<b>32.277.530</b>	<b>141.744.113</b>
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>81.954.362</b>	<b>(17.912)</b>	<b>27.530.133</b>	<b>32.277.530</b>	<b>141.744.113</b>
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(29.137.586)	<b>(29.137.586)</b>
<b>Dönem net karı veya (zararı)</b>	<b>81.954.362</b>	<b>(17.912)</b>	<b>27.530.133</b>	<b>3.139.944</b>	<b>112.606.527</b>

### Diğer bölüm kalemleri:

Amortisman giderleri (Not 6)					<b>1.148.877</b>
Tükenme payları (Not 8)					<b>6.758.578</b>

### 31 Aralık 2011

Bölüm varlıkları	111.680.105	10	2.354.879.389	557.168.702	<b>3.023.728.206</b>
<b>Toplam bölüm varlıkları</b>	<b>111.680.105</b>	<b>10</b>	<b>2.354.879.389</b>	<b>557.168.702</b>	<b>3.023.728.206</b>

Bölüm yükümlülükleri	184.307.312	3.048	2.348.606.703	490.811.143	<b>3.023.728.206</b>
<b>Toplam bölüm yükümlülükleri</b>	<b>184.307.312</b>	<b>3.048</b>	<b>2.348.606.703</b>	<b>490.811.143</b>	<b>3.023.728.206</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 5 Bölüm bilgileri (devamı)

### Faaliyet alanı bölümleri (devamı)

31 Aralık 2010	Hayat	Hayat- dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
<b>Devam eden faaliyetler</b>					
Teknik gelir	143.059.261	1.506	67.553.745	-	<b>210.614.512</b>
Teknik gider	(65.532.897)	(26.338)	(35.933.616)	-	<b>(101.492.851)</b>
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	16.644.021	<b>16.644.021</b>
<b>Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı</b>	<b>77.526.364</b>	<b>(24.832)</b>	<b>31.620.129</b>	<b>16.644.021</b>	<b>125.765.682</b>
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>77.526.364</b>	<b>(24.832)</b>	<b>31.620.129</b>	<b>16.644.021</b>	<b>125.765.682</b>
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(25.725.003)	<b>(25.725.003)</b>
<b>Dönem net karı veya (zararı)</b>	<b>77.526.364</b>	<b>(24.832)</b>	<b>31.620.129</b>	<b>9.080.982</b>	<b>100.040.679</b>

#### Diğer bölüm kalemleri:

Amortisman giderleri (Not 6)				1.154.312	<b>1.154.312</b>
Tükenme payları (Not 8)				5.382.826	<b>5.382.826</b>

#### 31 Aralık 2010

Bölüm varlıkları	118.638.221	14	1.842.126.242	414.878.289	<b>2.375.642.766</b>
------------------	-------------	----	---------------	-------------	----------------------

#### Toplam bölüm varlıkları

<b>118.638.221</b>	<b>14</b>	<b>1.842.126.242</b>	<b>414.878.289</b>	<b>2.375.642.766</b>
--------------------	-----------	----------------------	--------------------	----------------------

#### Bölüm yükümlülükleri

166.039.481	1.278	1.836.089.995	373.512.012	<b>2.375.642.766</b>
-------------	-------	---------------	-------------	----------------------

#### Toplam bölüm yükümlülükleri

<b>166.039.481</b>	<b>1.278</b>	<b>1.836.089.995</b>	<b>373.512.012</b>	<b>2.375.642.766</b>
--------------------	--------------	----------------------	--------------------	----------------------

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	6.199.419	1.992.632	(157.717)	8.034.334
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.768.718	129.661	-	1.898.379
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	-	-	168.464
	<b>8.136.601</b>	<b>2.122.293</b>	<b>(157.717)</b>	<b>10.101.177</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(4.203.562)	(1.054.954)	157.717	(5.100.799)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.577.363)	(93.923)	-	(1.671.286)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(168.465)	-	-	(168.465)
	<b>(5.949.390)</b>	<b>(1.148.877)</b>	<b>157.717</b>	<b>(6.940.550)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.187.211</b>			<b>3.160.627</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet:</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	6.258.337	379.903	(438.821)	6.199.419
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.768.718	-	-	1.768.718
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	-	-	168.464
	<b>8.195.519</b>	<b>379.903</b>	<b>(438.821)</b>	<b>8.136.601</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Demirbaş ve tesisatlar	(3.620.170)	(1.020.213)	436.821	(4.203.562)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.478.361)	(99.002)	-	(1.577.363)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(133.368)	(35.097)	-	(168.465)
	<b>(5.231.899)</b>	<b>(1.154.312)</b>	<b>(436.821)</b>	<b>(5.949.390)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.963.620</b>			<b>2.187.211</b>

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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
<b>Maliyet:</b>				
Haklar	-	334.371	-	334.371
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	29.740.581	8.114.881	-	37.855.462
	<b>29.740.581</b>	<b>8.449.252</b>	-	<b>38.189.833</b>
<b>Birikmiş tükenme payları:</b>				
Haklar	-	(192.263)	-	(192.263)
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(19.948.059)	(6.566.315)	-	(26.514.374)
	<b>(19.948.059)</b>	<b>(6.758.578)</b>	-	<b>(26.706.637)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.792.522</b>			<b>11.483.196</b>

1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<b>Maliyet:</b>				
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	23.151.670	6.588.911	-	29.740.581
	<b>23.151.670</b>	<b>6.588.911</b>	-	<b>29.740.581</b>
<b>Birikmiş tükenme payları:</b>				
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	( 14.565.233)	( 5.382.826)	-	(19.948.059)
	<b>( 14.565.233)</b>	<b>( 5.382.826)</b>	-	<b>(19.948.059)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>8.586.437</b>			<b>9.792.522</b>

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

### 9 İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	48.389.681	46.023.149
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	8.408.950	8.970.526
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	706.018	1.515.929
<b>Toplam</b>	<b>57.504.649</b>	<b>56.509.604</b>

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Gelecek aylara ait gelirler) (Not 19)	24.044.819	22.890.687
Reasürans şirketlerine devredilen primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	10.353.936	12.410.611
<b>Toplam</b>	<b>34.398.755</b>	<b>35.301.298</b>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(87.856.434)	(93.527.616)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(46.023.149)	(32.936.852)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	48.389.681	46.023.149
<b>Reasüröre devredilen primler (Not 17)</b>	<b>(85.489.902)</b>	<b>(80.441.319)</b>
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	15.533.808	17.788.882
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(8.970.526)	(9.847.331)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	8.408.950	8.970.526
<b>Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)</b>	<b>14.972.232</b>	<b>16.912.077</b>
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	60.254.280	63.681.114
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	22.890.687	15.930.946
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(24.044.819)	(22.890.687)
<b>Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri</b>	<b>59.100.148</b>	<b>56.721.373</b>
<b>Toplam, net</b>	<b>(11.417.522)</b>	<b>(6.807.869)</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 11 Finansal varlıklar

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

<b>Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	263.221	263.221
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	25.063.974	44.920.053
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	30.937.445	34.754.298
<b>Toplam</b>	<b>56.264.640</b>	<b>79.937.572</b>

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

	<b>31 Aralık 2011</b>		
	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Defter Değeri</b>
Borçlanma araçları:			
Devlet Tahvili – TL	1.047	1.059	1.059
	<b>1.047</b>	<b>1.059</b>	<b>1.059</b>
<u>Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</u>			
Özel sektör bonoları (*)	23.446.954	25.054.880	25.054.880
Yatırım fonları	8.007	8.035	8.035
	<b>23.454.961</b>	<b>25.062.915</b>	<b>25.062.915</b>

(\*) Özel sektör bonoları T. Garanti Bankası A.Ş. özel sektör bonolarından oluşmaktadır.

<b>Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>	<b>23.456.008</b>	<b>25.063.974</b>	<b>25.063.974</b>
--	-------------------	-------------------	-------------------

	<b>31 Aralık 2010</b>		
	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>Defter Değeri</b>
Borçlanma araçları:			
Devlet Tahvili – TL	43.431.350	44.235.825	44.235.825
	<b>43.431.350</b>	<b>44.235.825</b>	<b>44.235.825</b>
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Yatırım fonları	684.228	684.228	684.228
	<b>684.228</b>	<b>684.228</b>	<b>684.228</b>
<b>Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar</b>	<b>44.115.578</b>	<b>44.920.053</b>	<b>44.920.053</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 11 Finansal varlıklar (devamı)

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

	31 Aralık 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar: Hisse senetleri (*)	263.221	263.221	263.221
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>263.221</b>	<b>263.221</b>	<b>263.221</b>

	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
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>263.221</b>	<b>263.221</b>	<b>263.221</b>

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

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

	31 Aralık 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları: Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	28.192.842	30.937.445	30.937.445
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>28.192.842</b>	<b>30.937.445</b>	<b>30.937.445</b>
<b>Toplam riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</b>	<b>28.192.842</b>	<b>30.937.445</b>	<b>30.937.445</b>

	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
<b>Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>31.509.468</b>	<b>34.754.298</b>	<b>34.754.298</b>
<b>Toplam riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</b>	<b>31.509.468</b>	<b>34.754.298</b>	<b>34.754.298</b>

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

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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	(74.495)	274.386
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:

31 Aralık 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:

	31 Aralık 2011		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri	28.192.842	30.937.445	30.937.445
<b>Toplam</b>	<b>28.192.842</b>	<b>30.937.445</b>	<b>30.937.445</b>
	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
<b>Toplam</b>	<b>31.509.468</b>	<b>34.754.298</b>	<b>34.754.298</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 12 Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	2.414.708.552	1.894.755.656
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	3.712.017	2.887.203
Diğer alacaklar (Not 4.2)	42.867	64.268
Cari olmayan diğer alacaklar	4.169	4.169
<b>Toplam</b>	<b>2.418.467.605</b>	<b>1.897.711.296</b>
Kısa vadeli alacaklar	2.418.463.436	1.897.707.127
Orta ve uzun vadeli alacaklar	4.169	4.169
<b>Toplam</b>	<b>2.418.467.605</b>	<b>1.897.711.296</b>

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortalılardan alacaklar	58.898.002	51.144.608
Reasürörlerden alacaklar (Not 10)	706.018	1.515.929
Sigortalılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(21.541)	(137.487)
<b>Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net</b>	<b>59.582.479</b>	<b>52.523.050</b>
Sigortalılara krediler (ikrazlar) (Not 4.2)	246.684	369.585
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 18)	2.355.096.750	1.841.985.715
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 18)	(217.361)	(122.694)
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>2.414.708.552</b>	<b>1.894.755.656</b>

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 21.541 TL (31 Aralık 2010: 137.487 TL).

c) Giriş aidatlarından alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı 217.361 TL (31 Aralık 2010: 122.694 TL).

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarıyla 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 13 Türev finansal araçlar

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

## 14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	48	168	168	419
Bankalar	493.220.364	344.213.967	344.213.967	236.431.118
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	6.967.045	10.402.216	10.402.216	6.045.512
<b>Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	<b>500.187.457</b>	<b>354.616.351</b>	<b>354.616.351</b>	<b>242.477.049</b>
Bankalar mevduatı reeskontları	(3.043.902)	(1.692.190)	(1.692.190)	(1.078.780)
<b>Toplam</b>	<b>497.143.555</b>	<b>352.924.161</b>	<b>352.924.161</b>	<b>241.398.269</b>
Bloke edilmiş tutarlar	(94.090.996)	(64.794.507)	(64.794.507)	(44.672.200)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	13.607.565	6.254.395
- vadesiz	4.645	670
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	475.863.458	337.524.102
- vadesiz	3.744.696	434.800
<b>Bankalar</b>	<b>493.220.364</b>	<b>344.213.967</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 94.090.996 TL'dir (31 Aralık 2010: 64.794.507 TL).

Şirket'in T. Garanti Bankası A.Ş.'de bulunan banka mevduatları 45. notta belirtilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, bankalardaki mevduatın faiz aralığı aşağıdaki şekildedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Faiz oranı(%)	Faiz oranı(%)
TL	%8-%13	%6-%9,15
Yabancı para	%4	%0,50-%3

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kredi kartı alacakları	6.967.045	7.192.836
Vob teminatı	-	3.209.380
<b>Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 45)</b>	<b>6.967.045</b>	<b>10.402.216</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 15 Özsermaye

### Ödenmiş sermaye

31 Aralık 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 bulundurulmuş 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 Achmea BV (eski ünvanı ile Eureko BV) ("Achmea")'dır.

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

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

Satış opsiyonu: Alım opsiyonunu kullanmamış olması şartıyla, Achmea sahip olduğu bütün Şirket hisselerini Garanti Bankası'na taraflar arasında imzalanan satış opsiyonu anlaşmasında belirlenen opsiyon fiyatı üzerinden satma hakkına ve opsiyonuna sahiptir. Achmea bu hisseleri satmak zorunda olmayıp, satmak istemesi durumunda Garanti Bankası almakla yükümlüdür. Satış opsiyonunun Achmea 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 - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Dönem başındaki yasal yedekler</b>	<b>8.777.544</b>	<b>5.018.735</b>
Dönem karının dağıtımı	1.222.456	3.758.809
<b>Dönem sonundaki yasal yedekler</b>	<b>10.000.000</b>	<b>8.777.544</b>

### Olağanüstü yedekler

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Dönem başındaki olağanüstü yedekler</b>	<b>167.345.946</b>	<b>95.928.600</b>
Dönem karının dağıtımı	98.818.223	71.417.346
<b>Dönem sonundaki olağanüstü yedekler</b>	<b>266.164.169</b>	<b>167.345.946</b>

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	342.983	436.102
Ertelenmiş vergisi etkisi	(68.597)	(87.221)
<b>Dönem sonundaki değerlendirme farkları</b>	<b>274.386</b>	<b>348.881</b>

### 16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 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’te 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 muhasebeleştirmektedir.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	105.990.107	98.680.661
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(48.389.681)	(46.023.149)
<b>Kazanılmamış primler karşılığı – Net</b>	<b>57.600.426</b>	<b>52.657.512</b>
Brüt muallak tazminat karşılığı	25.178.700	21.520.307
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(8.408.950)	(8.970.526)
<b>Muallak tazminat karşılığı – Net</b>	<b>16.769.750</b>	<b>12.549.781</b>
<b>İkramiye ve indirimler karşılığı – Net</b>	<b>80.563</b>	<b>56.153</b>
<b>Hayat matematik karşılığı (kısa ve uzun)</b>	<b>81.501.792</b>	<b>73.016.964</b>
<b>Dengeleme Karşılığı – Net</b>	<b>3.534.043</b>	<b>2.491.206</b>
<b>Toplam teknik karşılıklar, net</b>	<b>159.486.574</b>	<b>140.771.616</b>
Kısa vadeli	86.152.169	71.463.315
Orta ve uzun vadeli	73.334.405	69.308.301
<b>Toplam sigorta teknik karşılıkları, net</b>	<b>159.486.574</b>	<b>140.771.616</b>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	1 Ocak – 31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	98.680.661	(46.023.149)	52.657.512
Dönem içerisinde yazılan primler	240.489.697	(87.856.434)	152.633.263
Dönem içerisinde kazanılan primler	(233.180.251)	85.489.902	(147.690.349)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>105.990.107</b>	<b>(48.389.681)</b>	<b>57.600.426</b>

Kazanılmamış primler karşılığı	1 Ocak – 31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	79.734.476	(32.936.852)	46.797.624
Dönem içerisinde yazılan primler	234.159.971	(93.527.616)	140.632.355
Dönem içerisinde kazanılan primler	(215.213.786)	80.441.319	(134.772.467)
<b>Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı</b>	<b>98.680.661</b>	<b>46.023.149</b>	<b>52.657.512</b>

	1 Ocak –	1 Ocak –
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı dengeleme karşılığı	2.491.206	1.199.793
Dönem içerisindeki artışlar	1.042.837	1.291.413
<b>Dönem sonu dengeleme karşılığı</b>	<b>3.534.043</b>	<b>2.491.206</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak – 31 Aralık 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	50.327.172	(14.972.232)	35.354.940
Dönem içinde ödenen hasarlar	(46.668.779)	15.533.808	(31.134.971)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>25.178.700</b>	<b>(8.408.950)</b>	<b>16.769.750</b>

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak – 31 Aralık 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	41.856.863	(16.912.077)	24.944.786
Dönem içinde ödenen hasarlar	(40.688.780)	(17.788.882)	(22.899.898)
<b>Dönem sonu muallak tazminat karşılığı</b>	<b>21.520.307</b>	<b>(8.970.526)</b>	<b>12.549.781</b>

### 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 yükümlülüklerin 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	31 Aralık 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	52.675.134	163.523.839
1 yıl sonra	11.424.830	14.908.660	17.804.120	31.642.019	33.288.475	-	109.068.104
2 yıl sonra	11.509.051	14.518.055	16.195.665	31.022.327	-	-	73.245.098
3 yıl sonra	11.530.147	14.405.006	16.932.830	-	-	-	42.867.983
4 yıl sonra	11.480.905	14.891.936	-	-	-	-	26.372.841
5 yıl sonra	11.716.935	-	-	-	-	-	11.716.935
Hasarların cari tahmini değeri	11.716.935	14.891.936	16.932.830	31.022.327	33.288.475	52.675.134	160.527.637
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(11.341.329)	(14.246.402)	(16.195.564)	(29.172.482)	(29.571.793)	(34.821.367)	(135.348.937)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	375.606	645.534	737.266	1.849.845	3.716.682	17.853.767	25.178.700
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>							<b>25.178.700</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

### Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

31 Aralık 2011							
Hasar yılı	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Hasar yılı	9.994.808	13.933.763	16.209.890	16.045.111	18.896.391	34.264.720	109.344.682
1 yıl sonra	9.906.691	14.285.669	17.014.440	17.137.663	19.543.791	-	77.888.254
2 yıl sonra	9.973.187	13.900.724	15.421.318	16.387.884	-	-	55.683.113
3 yıl sonra	9.990.982	13.793.058	16.073.061	-	-	-	39.857.101
4 yıl sonra	9.931.802	14.255.576	-	-	-	-	24.187.378
5 yıl sonra	10.158.886	-	-	-	-	-	10.158.886
Hasarların cari tahmini değeri	10.158.886	14.255.576	16.073.061	16.387.884	19.543.791	34.264.720	110.683.918
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(9.795.016)	(13.646.370)	(15.435.727)	(15.487.183)	(16.530.176)	(23.019.696)	(93.914.168)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	363.870	609.206	637.334	900.701	3.013.615	11.245.024	16.769.750
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>							<b>16.769.750</b>

31 Aralık 2010							
Hasar yılı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Toplam
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
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı</b>							<b>21.520.307</b>

31 Aralık 2010							
Hasar yılı	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Toplam
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
<b>Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı</b>							<b>12.549.781</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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**

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)
Hayat:				
Bankalar mevduatı		93.813.869		64.539.135
Finansal varlıklar(*)		30.368.512		35.050.427
<b>Toplam</b>	<b>104.035.365</b>	<b>124.182.381</b>	<b>91.963.403</b>	<b>99.589.562</b>
Hayat dışı:				
Bankalar mevduatı		277.127		255.372
<b>Toplam</b>	<b>166.702</b>	<b>277.127</b>	<b>166.668</b>	<b>255.372</b>
<b>Toplam</b>	<b>104.202.067</b>	<b>124.459.508</b>	<b>92.130.071</b>	<b>99.844.934</b>

(\*) "Sigorta ve Resürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Aralık 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 değerlendirilerek gösterilmiştir.

(\*\*) "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 - 31 Aralık 2011		1 Ocak - 31 Aralık 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	3.534.388	20.781.616	3.825.660	10.518.220
Dönem içinde ayrılan	(3.766.148)	(12.296.788)	(3.489.337)	(7.348.135)
<b>Mevcut</b>	<b>3.013.106</b>	<b>81.501.792</b>	<b>3.244.866</b>	<b>73.016.964</b>

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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	51.296	2.738.550	2.738.550	91.072	2.687.438	2.687.438
Grup	3.483.092	237.745.986	237.745.986	3.734.588	231.471.188	231.471.188
<b>Toplam</b>	<b>3.534.388</b>	<b>240.484.536</b>	<b>240.484.536</b>	<b>3.825.660</b>	<b>234.158.626</b>	<b>234.158.626</b>

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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**

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	105.075	424.702	424.702	(5.141.592)	70.078	1.129.308	1.129.308	(3.887.170)
Grup	3.661.073	80.287.169	80.287.169	(7.155.196)	3.419.259	65.436.504	65.436.504	(3.460.965)
<b>Toplam</b>	<b>3.766.148</b>	<b>80.711.871</b>	<b>80.711.871</b>	<b>(12.296.788)</b>	<b>3.489.337</b>	<b>66.565.812</b>	<b>66.565.812</b>	<b>(7.348.135)</b>

### 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. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler sırasıyla, 12.723.604 TL ve 20.685.458 TL (31 Aralık 2010: 11.402.064 TL ve 19.589.238 TL) tutarındadır. Finansal tablolarda gösterilen 33.554.896 TL (31 Aralık 2010: 31.174.613 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 33.409.062 TL (31 Aralık 2010: 30.991.302 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler toplamından ve 145.834 TL (31 Aralık 2010: 183.311 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	11.402.064	9.380.150
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar	46.479.300	45.179.474
Dönem içinde ödenen komisyonlar	(45.157.760)	(43.157.560)
<b>Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları</b>	<b>12.723.604</b>	<b>11.402.064</b>

### 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikimli hayat sigortaları için ayrılan hayat matematik karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Birikimli hayat sigortalarında hayat matematik karşılıkları</b>		
Dönem başı yatırım anlaşması yükümlülükleri (hayat matematik karşılıkları)	37.907.275	38.015.026
Kur farkları	7.019.513	383.420
Dönem içinde yazılan primler (birikimler)	1.620.924	1.895.098
Dönem içinde çıkışlar (iştiralar)	(6.226.435)	(5.178.315)
Kar payı	2.767.750	2.335.934
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)	(1.093.158)	456.112
<b>Dönem sonu yatırım anlaşması yükümlülükleri</b>	<b>41.995.869</b>	<b>37.907.275</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları (brüt):

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
USD:	%7,13	%7,31
EUR:	%6,26	%5,94

### Bireysel emeklilik

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

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Saklayıcı şirketten alacaklar	2.345.409.580	1.834.630.332
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	9.687.170	7.355.383
<b>Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 12)</b>	<b>2.355.096.750</b>	<b>1.841.985.715</b>
Katılımcılardan alacaklar karşılığı (Not 4,2), (Not 12)	(217.361)	(122.694)
<b>Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, net</b>	<b>2.354.879.389</b>	<b>1.841.863.021</b>

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Katılımcılara borçlar	2.345.409.580	1.834.480.332
Katılımcılar geçici hesabı	2.399.133	684.369
Saklayıcı şirkete borçlar	1.229	9.411
Emeklilik Gözetim Merkezi'ne borçlar	-	30.062
Diğer borçlar (Not 47)	796.761	885.821
<b>Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)</b>	<b>2.348.606.703</b>	<b>1.836.089.995</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

### Bireysel emeklilik (devamı)

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

	31 Aralık 2011 Birim fiyatları	31 Aralık 2010 Birim fiyatları
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,028946	0,027091
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,037744	0,036509
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu	0,026661	0,022217
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,039741	0,051557
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,030493	0,032743
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,019896	0,015280
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,019490	0,018914
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	0,016412	0,014990
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,022632	0,023761
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,017780	0,014921
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,022250	0,021292
Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	0,012195	0,011485
Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,010178	-
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,007541	-
Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu	0,009118	-
Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,007973	-

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

	31 Aralık 2011			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	9.221.612.189	266.931.964	15.778.387.811	456.726.650
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	31.297.531.911	1.181.292.084	8.702.468.089	328.465.410
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu	1.546.306.737	41.226.692	8.453.693.263	225.387.238
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2.478.009.408	98.477.363	7.521.990.592	298.927.760
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10.002.889.902	305.021.055	14.997.110.098	457.311.276
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1.458.127.034	29.010.839	8.541.872.966	169.948.777
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1.285.643.767	25.056.915	8.714.356.233	169.840.891
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	1.060.130.684	17.398.547	8.939.869.316	146.718.458
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2.765.610.482	62.591.101	7.234.389.518	163.728.193
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	465.571.656	8.277.742	9.534.428.344	169.519.646
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	6.911.920.617	153.788.815	3.088.079.383	68.709.132
Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	1.873.327.690	22.844.560	8.126.672.310	99.101.858
Gelir Amaçlı Devlet İç Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	5.188.151.818	52.803.940	19.811.848.182	201.640.908
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	3.818.603.889	28.796.502	6.181.396.111	46.614.571
Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu	5.585.139.039	50.926.095	19.414.860.961	177.027.473
Gruplara Yönelik Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	121.083.719	965.366	9.878.916.281	78.761.756
<b>Toplam</b>		<b>2.345.409.580</b>		<b>3.258.429.997</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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
<b>Toplam</b>		<b>1.834.480.332</b>		<b>2.574.761.439</b>

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

	31 Aralık 2011			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar (Katkı payı tutarı)
Bireysel	113.073	41.929	399.370	1.535.260.906
Grup	35.184	26.537	168.582	523.103.864
<b>Toplam</b>	<b>148.257</b>	<b>68.466</b>	<b>567.952</b>	<b>2.058.364.770</b>

	1 Ocak – 31 Aralık 2010			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar (Katkı payı tutarı)
Bireysel	89.433	40.195	327.757	1.115.709.372
Grup	43.962	29.405	159.935	386.061.986
<b>Toplam</b>	<b>133.395</b>	<b>69.600</b>	<b>487.692</b>	<b>1.501.771.358</b>

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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	113.073	159.136.277	155.397.430	89.433	119.478.306	116.553.374
Grup	35.184	45.070.330	44.698.475	43.962	43.214.497	42.834.795
<b>Toplam</b>	<b>148.257</b>	<b>204.206.607</b>	<b>200.095.905</b>	<b>133.395</b>	<b>162.692.803</b>	<b>159.388.169</b>

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	1.956	45.973.377	45.903.233	990	20.835.636	20.810.399
Grup	1.625	11.564.641	11.548.923	8.824	18.786.608	18.780.254
<b>Toplam</b>	<b>3.581</b>	<b>57.538.018</b>	<b>57.452.156</b>	<b>9.814</b>	<b>39.622.244</b>	<b>39.590.653</b>

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

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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	41.929	185.569.392	184.419.882	40.195	145.584.822	144.737.023
Grup	26.537	74.848.578	74.569.998	29.405	62.387.168	62.137.572
<b>Toplam</b>	<b>68.466</b>	<b>260.417.970</b>	<b>258.989.880</b>	<b>69.600</b>	<b>207.971.990</b>	<b>206.874.595</b>

### 19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	2.373.430.489	1.861.359.138
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları	25.572.594	23.894.551
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	14.846.850	12.762.000
İlişkili taraflara borçlar	5.270.211	2.594.839
Finansal borçlar (Not 20), (Not 45)	-	570.396
Diğer çeşitli borçlar	900.152	2.279.761
<b>Toplam</b>	<b>2.420.020.296</b>	<b>1.903.460.685</b>
Kısa vadeli borçlar	2.420.020.296	1.903.460.685
Orta ve uzun vadeli borçlar	-	-
<b>Toplam</b>	<b>2.420.020.296</b>	<b>1.903.460.685</b>

(1): 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

(2): Finansal tablolarda yer alan 25.572.594 TL (31 Aralık 2010: 23.894.551 TL) tutarındaki gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları; 24.044.819 TL (31 Aralık 2010: 22.890.687 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirlerinden ve 1.527.775 TL tutarında gider tahakkuklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 1.003.864 TL).

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	10.353.936	12.410.611
Acentelere borçlar	14.384.413	12.796.544
Sigortalılara borçlar	85.437	21.930
<b>Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar</b>	<b>24.823.786</b>	<b>25.229.085</b>
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	2.348.606.703	1.836.089.995
Diğer esas faaliyetlerinden borçlar	-	40.058
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>2.373.430.489</b>	<b>1.861.359.138</b>

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	29.137.586	25.725.003
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(20.940.799)	(17.243.107)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi, net</b>	<b>8.196.787</b>	<b>8.481.896</b>

**Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı**

Bulunmamaktadır.

## 20 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 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

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

	31 Aralık 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	(905.873)	(777.972)
Dengeleme karşılığı	706.809	498.241
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	368.238	313.614
Personel performans karşılığı	190.924	182.477
Alacak ve borçlar iskonto karşılıkları	(129.399)	(152.387)
Dava karşılıkları	50.124	48.980
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	4.308	27.497
Katılımcılardan alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	43.472	24.538
İkramiye ve indirimler karşılığı	16.113	11.231
Diğer sigortacılık teknik karşılıkları	228.730	5.555
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net</b>	<b>573.446</b>	<b>181.774</b>

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 21 Ertelenmiş vergiler (devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(181.774)	295.637
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(373.048)	(508.610)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(18.624)	31.199
<b>Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi</b>	<b>(573.446)</b>	<b>(181.774)</b>

### 22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

### 23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	1.690.570	1.390.567
Dava karşılıkları	250.618	244.900
<b>Maliyet giderleri karşılığı</b>	<b>1.941.188</b>	<b>1.635.467</b>
<b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>150.621</b>	<b>177.503</b>
<b>Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı</b>	<b>2.091.809</b>	<b>1.812.970</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	177.503	156.635
Faiz maliyeti	8.272	9.267
Hizmet bedeli	520.940	573.400
Dönem içindeki ödemeler	(556.094)	(561.799)
<b>Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı</b>	<b>150.621</b>	<b>177.503</b>

### 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

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Fon işletim gelirleri	40.097.813	29.648.300
Yönetim gider kesintisi	20.893.405	16.565.412
Giriş aidatı gelirleri	24.597.889	21.324.159
Sermaye tahsis avansı değer artış gelirleri	77	-
Diğer teknik gelirler	-	15.874
<b>Toplam emeklilik teknik gelir</b>	<b>85.589.184</b>	<b>67.553.745</b>

Bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidat ve ücretler ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihinde sonra eren hesap dönemine ilişkin, birikimli hayat sigorta poliçesi sahiplerinin birikim primleri üzerinden alınan Şirket gider kesintisi toplamı 94.200 TL (31 Aralık 2010: 101.936 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 – 31 Aralık 2011 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 30 Yatırım sözleşmeleri hakları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sonra eren hesap dönemlerine ilişkin, yatırım sözleşmelerinden gelir tablosuna ve özsermayeye yansıyan hayat matematik karşılıklarındaki değişimin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarından gelir tablosunda muhasebeleştirilenler	5.181.752	(2.696.351)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin paylarındaki değişimler (Not 18)	(1.093.158)	456.112
<b>Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarındaki değişim</b>	<b>4.088.594</b>	<b>(107.751)</b>

## 31 Zaruri diğer giderler

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

## 32 Gider çeşitleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Komisyon giderleri	(59.273.417)	(53.402.776)
<i>Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar</i>	<i>(61.691.177)</i>	<i>(59.563.712)</i>
<i>Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim</i>	<i>1.321.540</i>	<i>2.021.928</i>
<i>Ertelenen üretim giderleri</i>	<i>1.096.220</i>	<i>4.139.008</i>
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(42.500.174)	(37.494.484)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	59.100.148	56.721.373
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri</i>	<i>60.254.280</i>	<i>63.681.114</i>
<i>Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim</i>	<i>(1.154.132)</i>	<i>(6.959.741)</i>
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(6.093.496)	(5.337.384)
Ofis giderleri	(9.972.127)	(6.379.589)
Bilgi işlem giderleri	(4.118.424)	(4.358.777)
Vergi, resim ve harçlar	(1.917.860)	(2.543.287)
Diğer giderler	(7.253.421)	(6.406.943)
<b>Toplam</b>	<b>(72.028.771)</b>	<b>(59.201.867)</b>

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	(21.467.803)	(19.015.498)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(4.207.284)	(3.631.383)
Kıdem tazminatı, kullanılmayan izin karşılıkları ve ihbar tazminat giderleri	(739.509)	(680.092)
Bonus, prim ve komisyonlar	(8.953.317)	(7.936.321)
Diğer yan haklar	(7.132.261)	(6.231.190)
<b>Toplam (Not 32)</b>	<b>(42.500.174)</b>	<b>(37.494.484)</b>

### 34 Finansal maliyetler

Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

### 35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<b>Kurumlar vergisi karşılık gideri:</b>	<b>(29.137.586)</b>	<b>(25.725.003)</b>
Kurumlar vergisi karşılığı gideri	(29.137.586)	(25.725.003)
<b>Ertelenmiş vergi:</b>	<b>373.048</b>	<b>508.610</b>
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri</b>	<b>(28.764.538)</b>	<b>(25.216.393)</b>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 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 – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	141.371.065	125.257.072
Hesaplanan vergi: %20	(28.274.213)	(25.051.414)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(524.921)	(773.541)
Diğer	34.596	608.562
<b>Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri</b>	<b>(28.764.538)</b>	<b>(25.216.393)</b>

### 36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak 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.

### 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket’in faaliyet konusu ile ilgili davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 2.380.252 TL (31 Aralık 2010: 1.598.567 TL)’dir, Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar için masraf ve faizler dahil 3.319.765 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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıldan az	1.579.129	1.342.401
Bir yıldan fazla beş yıldan az	881.774	157.127
Beş yıldan fazla	-	-
<b>Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı</b>	<b>2.460.903</b>	<b>1.499.528</b>

### 44 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

## 45 İlişkili taraflarla işlemler

Toplamda Şirket'in ödenmiş sermayesinde %99,91 paya sahip T. Garanti Bankası A.Ş. ile Achmea ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Garanti Bankası T.A.Ş. – kredi kartı tahsilatları	6.967.045	7.192.836
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - VOB Teminatları	-	3.209.380
<b>Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)</b>	<b>6.967.045</b>	<b>10.402.216</b>
Garanti Bankası TA.Ş.– bankalar mevduatı	350.270.034	278.983.990
<b>Bankalar</b>	<b>350.270.034</b>	<b>278.983.990</b>
Garanti Bankası TA.Ş.– özel sektör bonoları	25.054.880	-
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)</b>	<b>25.054.880</b>	<b>-</b>
Garanti Bankası T.A.Ş.	24.212	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – prim alacakları	3.661	12.926
Doğuş Otomotiv Servis A.Ş.	2.252	-
Eureko Sigorta A.Ş.	574	-
Garanti Factoring A.Ş.	10.886	-
Diğerleri	16.030	-
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>57.615</b>	<b>12.926</b>
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. – fon yönetimi	3.712.017	2.884.573
Ortaklardan alacaklar	-	2.630
<b>İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)</b>	<b>3.712.017</b>	<b>2.887.203</b>
Garanti Bankası T.A.Ş. – vergi kredileri	-	570.396
<b>Diğer finansal borçlar (Not 19), (Not 20)</b>	<b>-</b>	<b>570.396</b>
Garanti Bankası T.A.Ş. – ödenecek komisyonlar (net)	14.240.569	12.793.291
Diğerleri	-	20.962
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>14.240.569</b>	<b>12.814.253</b>
Garanti Bankası T.A.Ş.– ortak alan kullanımı paylaşımı	20.301	55.304
Eureko Sigorta A.Ş. – ortak alan kullanımı paylaşım ve sigorta poliçe primi	27.206	45.223
Garanti Hizmeti Yönetimi A.Ş. – portföy yönetimi	64.801	84.795
<b>Ortaklara borçlar</b>	<b>112.308</b>	<b>185.322</b>
Garanti Bankası T.A.Ş. – muallak tazminat karşılığı	47.520	87.436
Doğuş Holding A.Ş.	190.080	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
<b>Muallak tazminat karşılığı</b>	<b>237.600</b>	<b>298.011</b>
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – BES fonları yönetimine ilişkin	5.078.177	1.084.159
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret T.A.Ş. – yazılım ve hizmet giderleri	13.666	952.740
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. – otomobil kiralama giderleri	-	74.518
Antur Turizm A.Ş. – seyahat, vizyon giderleri	34.815	34.594
Doğuş Yayın Grubu A.Ş.	-	112.019
Diğerleri	744	3.265
<b>Diğer ilişkili taraflara borçlar</b>	<b>5.127.402</b>	<b>2.261.295</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA 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.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 31 Aralık 2011	1 Ocak– 31 Aralık 2010
Garanti Bankası T.A.Ş.	1.878.236	2.184.791
Doğuş Holding A.Ş.	54.282	330.678
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic A.Ş.	93.516	83.440
Doğuş Otomotiv Servis A.Ş.	94.262	76.135
Eureko Sigorta A.Ş.	50.384	55.988
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	68.975	55.483
Diğerleri	271.255	226.179
<b>Yazılan primler</b>	<b>2.510.910</b>	<b>3.012.694</b>
Garanti Bankası T.A.Ş.– mevduattan alınan faiz gelirler	33.464.708	28.364.668
<b>Yatırım gelirleri</b>	<b>33.464.708</b>	<b>28.364.668</b>
Garanti Bankası T.A.Ş.	29.456	105.536
Garanti Portföy Yönetim A.Ş.	42.696	105.435
<b>Yatırım giderleri</b>	<b>72.152</b>	<b>210.971</b>
Garanti Bankası T.A.Ş.– ödenen komisyonlar	60.652.266	58.963.052
Garanti Bankası T.A.Ş.– kira, vergi ve diğer giderler	2.738.503	3.736.744
Garanti Bilişim Teknoloji ve Tic..A.Ş. – bilgi işlem giderleri	9.535.937	4.429.717
Antur Turizm A.Ş. – turizm giderleri	1.949.487	1.652.265
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	-	779.169
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. – kira giderleri	99.191	106.402
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.– taşıt kirası	1.081.872	872.255
Eureko Sigorta A.Ş. – sağlık ve kasko primleri	947.527	908.633
Leaspen A.Ş. – oto kiralama gideri	-	23.227
Garanti Teknolojinet İletişim Hizm. ve Tic. A.Ş. – hat kurulum gideri	-	164.740
Doğuş Yayın Grubu A.Ş. – reklam giderleri	217.865	165.467
Diğerleri	106.467	30.812
<b>Faaliyet giderleri</b>	<b>77.329.115</b>	<b>71.832.483</b>

## GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Bulunmamaktadır.

### 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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Takasbank - müşteri bakım komisyonu borçları	535.292	766.341
Sermaye Piyasası Kurulu - Ek kayda alma ücreti borçları	101.524	115.471
Alınan telekomünikasyon hizmetleri	63.917	14.042
Poliçe ve sözleşme gönderim masrafları	56.596	-
Yazılım ve donanım borçları	-	707.326
Reklam şirketlerine borçlar	-	170.322
Turizm şirketlerine borçlar	-	30.000
Diğer borçlar	142.823	480.865
<b>Toplam</b>	<b>900.152</b>	<b>2.284.367</b>

### 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.

### 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren oniki aylık hesap dönemlerinde reeskont, karşılık ve diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık gideri (Not 23)	(300.003)	(265.007)
Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığı (gideri) / iptali (Not 4.2)	115.946	22.785
Dava karşılığı gideri (Not 23)	(5.718)	(58.100)
Kıdem tazminatı karşılığı (gideri) / iptali (Not 23)	26.882	(20.868)
Giriş aidatından alacak karşılığı gideri (Not 4.2)	(94.667)	-
<b>Karşılık giderleri toplamı</b>	<b>(257.560)</b>	<b>(321.190)</b>

# GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

## 31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 47 Diğer (devamı)

	1 Ocak– 31 Aralık 2011	1 Ocak– 31 Aralık 2010
Hayat sigortası poliçelerine istinaden kanunen kabul edilmeyen giderler (*)	2.183.017	505.065
Bireysel emeklilik sistemi sözleşmelerine istinaden kanunen kabul edilmeyen giderler (**)	147.962	78.823
Özel iletişim vergileri	95.290	155.379
Bağış ve yardımlar	12.480	21.340
Diğer	12.882	12.934
<b>Toplam diğer giderler</b>	<b>2.451.631</b>	<b>773.541</b>

(\*) Hayat sigortası poliçelerine istinaden kanunen kabul edilmeyen giderler, önceki dönemlerde tahakkuk etmiş olan hayat sigortası poliçelerinden hesap dönemi içerisinde yapılan prim iade işlemleri ile ilgilidir.

(\*\*) Bireysel emeklilik sistemi sözleşmelerine istinaden kanunen kabul edilmeyen giderler, bireysel emeklilik sistemi sürecinde meydana gelen operasyonel hatalar nedeniyle yapılan ödeme işlemleri ile ilgilidir.