



Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Sınırlı Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

30 Ekim 2009

*Bu rapor 1 sayfa sınırlı bağımsız denetim
raporu ile 72 sayfa finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.*



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17
Büyükdere Caddesi
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00
Fax +90 (212) 317 73 00
Internet www.kpmg.com.tr

SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bakınız bilanço dipnotu 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucu etkilemeyen husus

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akış tablosu sınırlı denetime tabi tutulmamıştır. Dolayısıyla, ekteki finansal tabloların, Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda bir sonuç açıklamamaktayız.

İstanbul,
30 Ekim 2009

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi



Ruşen Fikret Selamet
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

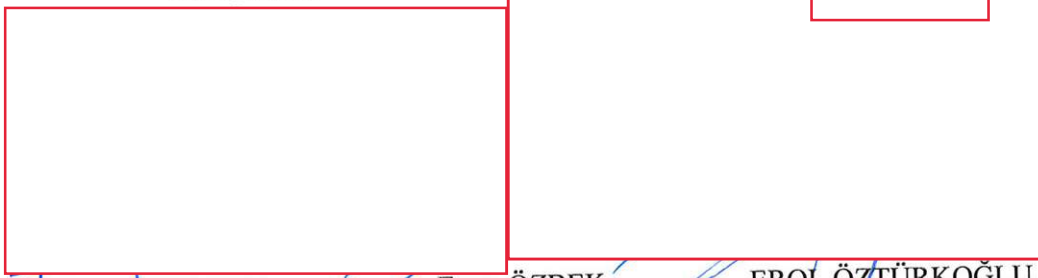
GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ'NİN
30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
DOKUZ AYLIK KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL RAPORU

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan dokuz aylık konsolide olmayan 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 belirtiriz.

İstanbul, 30 Ekim 2009

Erhan ADALI
Yönetim Kurulu Üyesi,
Genel Müdür

AHMET KARAMAN
Genel Müdür
Yardımcısı



Osman TURGUT
Kanuni Denetçi

Emre ÖZBEK
Kanuni Denetçi

EROL ÖZTÜRKOĞLU
Aktüer

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	252,597,810	189,788,421
1- Kasa	14	4,905	2,947
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	246,318,699	186,148,495
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	6,274,206	3,636,979
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	58,837,113	64,529,492
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	12,785,785	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	6,081,289	22,474,006
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	39,970,039	42,055,486
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	1,283,625,668	922,512,830
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	45,931,802	19,787,114
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(99,132)	(69,618)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	2,8,12	626,707	445,154
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	1,237,166,291	902,350,180
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	2,256,056	1,241,806
1- Ortaklardan Alacaklar	45	2,750	143
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	2,253,306	1,241,663
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	12	26,454	19,418
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	26,454	19,418
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	26,602,554	16,550,114
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	26,602,554	16,550,114
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		55,215	490,750
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		49,838	15,968
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	12	-	474,782
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		1,800	-
5- Personele Verilen Avanslar		3,577	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		1,624,000,870	1,195,132,831

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR			
	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağılı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar		4,961	4,961
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		4,961	4,961
4- Diğer Çesitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çesitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar	9	263,221	263,221
1- Bağılı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	263,221	263,221
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağılı Ortaklıklar		-	-
5- Bağılı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	6	2,720,638	2,432,878
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	5,700,226	5,058,814
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,768,718	1,730,583
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	168,464	168,464
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(4,916,770)	(4,524,983)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	7,701,734	6,534,255
1- Haklar		-	-
2- Serefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Gelistirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	21,009,467	16,827,344
7- Birikmiş İtfalar	8	(13,307,733)	(10,293,089)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	-	160,867
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-	-
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	-	160,867
6- Diğer Çesitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		10,690,554	9,396,182
Varlıklar Toplamı		1,634,691,424	1,204,529,013

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
A- Finansal Borçlar	19,20	2,718,068	450,483
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20	2,718,068	450,483
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	1,252,892,427	907,737,655
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	20,028,305	8,523,162
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18, 19	1,232,864,072	899,214,493
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	50	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar	19	1,297,188	1,286,341
1- Ortaklara Borçlar	45	61,057	135,134
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		29,114	10,193
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	1,207,017	1,141,014
D- Diğer Borçlar	19	559,938	1,938,196
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		563,788	1,958,451
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		(3,850)	(20,255)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17	60,224,749	50,944,122
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	50,116,027	43,523,409
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	17	10,061,566	7,417,473
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	17	47,156	3,240
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	7,872,704	8,396,053
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2,552,542	3,029,568
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		533,551	446,535
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	14,901,661	16,449,871
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(10,115,050)	(11,529,921)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	5,052,549	3,107,228
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	5,052,549	3,107,228
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	16,438,119	3,950,168
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	10,19	16,438,119	3,739,685
2- Gider Tahakkukları	19	-	210,483
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		1,347,055,742	977,810,246

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	17,18	70,998,003	72,566,193
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net	17,18	70,116,176	72,566,193
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	881,827	-
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	156,258	118,119
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	156,258	118,119
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	21	721,357	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	721,357	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		71,875,618	72,684,312

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2008
A- Ödenmiş Sermaye		53,084,445	53,084,445
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	50,000,000	50,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3,084,445	3,084,445
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		101,171,422	36,548,171
1- Yasal Yedekler	15	5,018,735	1,827,274
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	95,928,600	34,718,222
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	224,087	2,675
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	572,618
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	572,618
E- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		61,504,197	63,829,221
1- Dönem Net Karı		61,504,197	63,829,221
2- Dönem Net Zararı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		215,760,064	154,034,455
Yükümlülükler Toplamı		1,634,691,424	1,204,529,013

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2008	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2008
I-TEKNİK BÖLÜM					
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		4,013	1,083	3,250	1,067
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		4,016	1,084	3,245	1,062
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	1,262	77	8,307	4,739
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	1,262	77	8,307	4,739
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	2,754	1,007	(5,062)	(3,677)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	2,754	1,007	(5,062)	(3,677)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(3)	(1)	5	5
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		(3)	(1)	5	5
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(11,119)	(732)	(8,156)	(2,394)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(8,893)	-	-	-
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(11,370)	-	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	5,17	(11,370)	-	-	-
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	2,476	-	265	265
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	5,17	2,476	-	265	265
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
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	(2,225)	(732)	(8,421)	(2,659)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(7,106)	351	(4,906)	(1,327)
D- Hayat Teknik Gelir		91,358,934	31,859,827	76,013,661	27,681,202
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		84,383,798	30,261,163	65,941,788	25,068,779
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	90,979,170	30,856,267	87,136,829	28,004,599
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	5,17	141,679,240	45,106,699	94,550,210	32,303,931
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	5,10,17	(50,700,070)	(14,250,432)	(7,413,381)	(4,299,332)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,17,29	(6,595,372)	(595,104)	(21,195,041)	(2,935,820)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(31,184,575)	(3,215,962)	(25,462,076)	(6,291,587)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	24,589,203	2,620,858	4,267,035	3,355,767
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	5	6,882,551	1,589,224	10,019,048	2,598,753
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		92,585	9,440	52,825	13,670

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2008	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2008
E- Hayat Teknik Gider		(44,766,525)	(16,515,518)	(44,375,498)	(14,798,103)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(20,260,143)	(6,288,682)	(17,251,960)	(5,155,323)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(17,613,574)	(5,426,296)	(15,619,357)	(4,411,729)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	5,17	(20,319,076)	(6,396,069)	(16,066,555)	(4,500,384)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	5,10,17	2,705,502	969,773	447,198	88,655
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,646,569)	(862,386)	(1,632,603)	(743,594)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	5,17	(7,503,614)	(2,783,325)	(1,725,111)	(827,826)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	5,10,17	4,857,045	1,920,939	92,508	84,232
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		(43,916)	(18,277)	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı	5	(43,916)	(18,277)	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	5,29,30	4,984,303	1,260,631	1,000,495	1,381,827
3.1- Hayat Matematik Karşılığı	5,29,30	4,984,303	1,260,631	1,000,495	1,381,827
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)	17	(881,827)	(881,827)	-	-
6- Faaliyet Giderleri	32	(27,176,716)	(10,932,581)	(24,715,124)	(10,709,799)
7- Yatırım Giderleri		-	-	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri	5	(1,388,226)	345,218	(3,408,909)	(314,808)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		46,592,409	15,344,309	31,638,163	12,883,099
G- Emeklilik Teknik Gelir	5	39,254,697	13,245,844	29,849,311	10,621,840
1- Fon İşletim Gelirleri		14,726,457	5,557,569	9,516,879	3,596,271
2- Yönetim Gideri Kesintisi		9,975,561	3,466,201	8,404,557	3,060,038
3- Giriş Aidatı Gelirleri		14,535,321	4,217,134	11,930,904	3,968,560
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		1,962	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		15,396	4,940	(3,029)	(3,029)
H- Emeklilik Teknik Gideri		(24,932,840)	(8,898,051)	(20,610,662)	(7,754,369)
1- Fon İşletim Giderleri	5	(3,838,968)	(1,553,492)	(2,595,970)	(932,235)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri	32	(17,702,289)	(6,151,999)	(14,952,411)	(5,733,287)
4- Diğer Teknik Giderler		(3,391,583)	(1,192,560)	(3,062,281)	(1,088,847)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		14,321,857	4,347,793	9,238,649	2,867,471

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2008	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz – 30 Eylül 2008
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(7,106)	351	(4,906)	(1,327)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		46,592,409	15,344,309	31,638,163	12,883,099
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		14,321,857	4,347,793	9,238,649	2,867,471
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		60,907,160	19,692,453	40,871,906	15,749,243
K- Yatırım Gelirleri	5	20,531,734	5,792,824	19,126,907	6,492,459
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		14,268,768	5,280,000	11,809,887	4,777,903
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		3,914,070	979,585	1,294,676	215,655
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		960,670	(77,041)	2,556,315	1,237,168
4- Kambiyo Karları		-	(44,502)	57,120	(53,076)
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		1,388,226	(345,218)	3,408,909	314,809
L- Yatırım Giderleri	5	(4,093,207)	(1,570,024)	(2,766,959)	(962,859)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(30,934)	(12,022)	(32,496)	(8,296)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(95,803)	(5,718)	(37,970)	(18,660)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları		(167,051)	(167,051)	-	-
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	5,6,8	(3,799,419)	(1,385,234)	(2,696,493)	(935,903)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(939,829)	410,380	(155,440)	363,227
1- Karşılıklar Hesabı	47	(294,266)	(39,476)	173,151	99,911
2- Reeskont Hesabı	47	88,822	143,116	(127,354)	49,124
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	619,404	392,442	-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	(1,445,607)	(48,752)	162,406	242,133
7- Diğer Gelir ve Karlar		374,911	39,978	73,104	20,494
8- Diğer Gider ve Zararlar		(283,093)	(76,928)	(436,747)	(48,435)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		61,504,197	19,153,879	45,546,493	17,154,515
1- Dönem Karı ve Zararı		76,405,858	24,325,633	57,076,414	21,642,070
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(14,901,661)	(5,171,754)	(11,529,921)	(4,487,555)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		61,504,197	19,153,879	45,546,493	17,154,515
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Eylül 2009	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2008
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		164,714,050	108,807,238
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		372,904,276	271,039,155
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(125,862,268)	(78,450,385)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(359,711,442)	(261,185,583)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		52,044,616	40,210,425
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(15,035,000)	(8,930,547)
10. Diğer nakit girişleri		1,022,264	1,459,256
11. Diğer nakit çıkışları		(3,319,697)	(4,134,260)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		34,712,183	28,604,874
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		15,223	7,887
2. Maddi varlıkların iktisabı	5,6,8	(5,258,035)	(2,792,631)
3. Mali varlık iktisabı		(18,714,755)	(47,987,163)
4. Mali varlıkların satışı		21,085,059	33,278,988
5. Alınan faizler		28,817,275	12,674,645
6. Alınan temettüleri		-	-
7. Diğer nakit girişleri		16,362,345	4,779,574
8. Diğer nakit çıkışları		(810,676)	(1,557,364)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		41,496,436	(1,596,063)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		2,267,585	848,863
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüleri		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		2,267,585	848,863
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi			-
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		78,476,204	27,857,674
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	136,990,254	95,655,125
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	215,466,458	123,512,799

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
30 Eylül 2009 Tarihinde Sona Eren Ara Dönem Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özkaynak Değişim Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Sırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2008											
Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diger Yedekler ve Dağılımı Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2007	50,000,000	-	129,512	3,084,445	-	-	-	-	-	36,545,496	89,759,453
II – Türkiye Muhasebe Standartları'nın İlk Defa Uygulanıyor Olmasının Açılış Bilançosuna Etkileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572,618	572,618
III – Yeni Bakiye – 31 Aralık 2007	50,000,000	-	129,512	3,084,445	-	-	-	-	-	37,118,114	90,332,071
A – Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlenmesi	-	-	(90,354)	-	-	-	-	-	-	-	(90,354)
E – Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	45,390,038	-	45,390,038
I – Diğer Yedekler ve Dağılımı Karlardan Transferler	-	-	-	-	-	1,827,274	-	34,718,222	-	(36,545,496)	-
J – Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2008	50,000,000	-	39,158	3,084,445	-	1,827,274	-	34,718,222	45,390,038	572,618	135,631,755

Sırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2009											
Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diger Yedekler ve Dağılımı Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2008	50,000,000	-	2,675	3,084,445	-	1,827,274	-	34,718,222	-	64,401,839	154,034,455
A – Sermaye Artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlenmesi	11,15	-	221,412	-	-	-	-	-	-	-	221,412
E – Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	61,504,197	-	61,504,197
I – Diğer Yedekler ve Dağılımı Karlardan Transferler	15,38	-	-	-	-	3,191,461	-	61,210,378	-	(64,401,839)	-
J – Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2009	50,000,000	-	224,087	3,084,445	-	5,018,735	-	95,928,600	61,504,197	-	215,760,064

İlişkili dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Eylül 2009 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 AŞ'dir. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15.00 pay ile Hollandalı Eureko BV'dir.

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, "AGF Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" adıyla, 24 Temmuz 1992 tarihinde 10,000 TL başlangıç sermayesi ile kurulmuş, daha sonra Şirket'in unvanı 18 Mayıs 1999 tarihinde "Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in, 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun Geçici 1 inci maddesinin 2 nci fıkrası uyarınca hayat sigorta şirketinden emeklilik şirketine dönüşüm için 14 Kasım 2002 tarihinde yaptığı başvuru, 18 Aralık 2002 tarihli T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") onayıyla kabul edilmiş ve Şirket'in unvanı 15 Ocak 2003 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı şekliyle önce "Garanti Emeklilik Anonim Şirketi" daha sonra 25 Mart 2003'de 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 izine müteakip 6 adet emeklilik yatırım fonu kurmuştur. Söz konusu fonlar, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi AŞ 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 izine istinaden 1 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 10,000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

1 Genel bilgiler (devamı)

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu (devamı)

26 Ocak 2005 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izine istinaden 3 adet gruplara yönelik emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fonlar, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi AŞ 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 izine istinaden 1 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Deniz Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 10,000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

25 Eylül 2008 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan izine istinaden 1 adet emeklilik yatırım fonu kurulmuştur. Söz konusu fon, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fona toplam 100,000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla toplam on iki adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ile 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("Bireysel Emeklilik Kanunu") ve yürürlükte bulunan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Üst kademe yöneticiler	19	16
Diğer personel	571	569
Toplam	590	585

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst kademe yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1,141,722 TL'dir (30 Eylül 2008: 1,042,783 TL).

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, Hazine Müsteşarlığı tarafından 4 Ocak 2008 tarih ve 2008/1 sayılı "Sigortacılık Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge"si çerçevesinde belirlenmiştir. Buna göre;

Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 (devamı)

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

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

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, *Not 2.2*'de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Eylül 2009 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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 ile Bireysel Emeklilik Kanunu 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.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 – *Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama*'ya uygun olarak, TL'nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtmak üzere ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona erdirilmiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2009 tarihli finansal tablolarda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonraki girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla gösterilmiştir.

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 düzenlenmesine 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 sınıflanmış menkul değerler hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Finansal tablolarını daha önce yine Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlayan Şirket, ilk defa 2008 yılı içerisinde Raporlama Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlamaya başlamıştır.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" in Geçici 1 inci maddesinde 2008 yılı içerisinde hazırlanacak finansal tablolarda 2007 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolara karşılaştırma şartının aranmayacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Raporlama Standartları'nın ilk uygulamasına ilişkin olarak sadece 2008 yılı finansal tablolarının açılış bilançosu olan 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançolarını Raporlama Standartları'na uygun olarak yeniden düzenlemiştir.

Raporlama Standartları'nın ilk defa uygulanmasına ilişkin 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançolarda yapılan düzeltme kayıtlarının detayı aşağıda verilmiştir:

	Eski düzenlemelere göre raporlanan bakiyeler	Raporlama Standartları'nın ilk uygulanmasının etkileri	Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş bakiyeler
	1 Ocak 2008	1 Ocak 2008	1 Ocak 2008
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	136,537,515	-	136,537,515
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	46,284,662	-	46,284,662
Esas faaliyetlerden alacaklar	585,025,637	(492,557)	584,533,080
İlişkili taraflardan alacaklar	771,646	(527)	771,119
Diğer alacaklar	14,832	-	14,832
Gelecek aylara ve yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları	585,980	(15,358)	570,622
Finansal varlıklar	263,221	-	263,221
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	6,539,862	-	6,539,862
Diğer cari ve cari olmayan varlıklar	53,359	-	53,359
Varlıklar toplamı	776,076,714	(508,442)	775,568,272
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE			
Finansal borçlar	469,297	-	469,297
Esas faaliyetlerden borçlar	573,876,661	(845)	573,875,816
İlişkili taraflara borçlar	1,692,378	-	1,692,378
Diğer borçlar	1,492,644	(15,447)	1,477,197
Sigortacılık teknik karşılıkları	68,917,889	156,451	69,074,340
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	32,232,209	-	32,232,209
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	7,636,183	(1,221,219)	6,414,964
Yükümlülükler toplamı	686,317,261	(1,081,060)	685,236,201
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	53,084,445	-	53,084,445
Finansal varlıkların değerlemesi	129,512	-	129,512
Dağıtılmamış karlar ve diğer yedekler	36,545,496	572,618	37,118,114
Özsermaye toplamı	89,759,453	572,618	90,332,071
Yükümlülükler ve özsermaye toplamı	776,076,714	(508,442)	775,568,272

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

Raporlama Standartları'nın ilk uygulamasına ilişkin düzeltme kayıtlarının özsermaye etkileri aşağıda gösterilmiştir:

	1 Ocak 2008
TMS 19 – Kıdem tazminatı karşılığının düzeltilmesi	1,373,237
TMS 39 – Alacak ve borçlar için reeskont hesaplanması	(381,498)
Reasürörlerden alınan komisyonların ertelenmesi	(156,451)
TMS 12 – Ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi	(152,018)
TMS 39 – Alacaklar değer düşüş karşılığı	(110,652)
Toplam özsermaye etkisi	572,618

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 21097 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ”i ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla konsolidasyona tabi bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/37 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu”nda, şirketlerin TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardından muaf tutulmuş olmasına rağmen, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27'nin 37 nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmiştir.

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 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyetlerinden varsa kur farkı ve finansman giderleri gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – *Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi* standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar

Sınıflama ve ölçme

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

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

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.

Satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri üzerinden kayıtlara alınmakta olup, müteakip dönemlerde ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için gerçeğe uygun değer, değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak gerçeğe değer tespiti yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna aktarılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

İştirakler, Şirket'in konsolide olmayan finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen iştirakler, değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Özel araçlar

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre asgari 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir. Şirket'in, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla poliçe sahiplerine kullandığı kredilerin toplam tutarı 626,707 TL'dir (31 Aralık 2008: 445,154 TL).

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

Bu yatırımların satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanması durumunda, ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri arasındaki farkın %5'i özsermaye altında, sigortalılara ait olan %95'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'e ait olmayan ve değerlendirme farklarının %95'ine tekabül eden 3,778,035 TL (31 Aralık 2008: 1,243,749 TL) hayat matematik karşılıkları içerisinde gösterilmiştir.

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir.

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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

Kredi ve alacaklar finansal tablolarda, tahsil edilememe riskine karşı ayrılan özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84.91 pay ile Türkiye Garanti Bankası AŞ'dir ("Garanti Bankası"). Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15.00 pay ile Hollanda'lı Eureko BV'dir ("Eureko").

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye Garanti Bankası AŞ	42,456,190	84.91	42,456,190	84.91
Eureko BV	7,500,000	15.00	7,500,000	15.00
Diğer	43,810	0.09	43,810	0.09
Ödenmiş Sermaye	50,000,000	100.00	50,000,000	100.00

Ödenmiş sermayenin %15.00'ını temsil eden 7,500,000 TL nominal değerdeki Şirket hisseleri, daha önce hisselerin %99.91'ine sahip ana ortak Garanti Bankası tarafından 21 Haziran 2007 tarihinde taraflar arasında yapılan satış anlaşması çerçevesinde Eureko'ya devredilmiştir. Şirket'in çıkarılmış hisselerinin %15.00'ını temsil eden toplam 750.000.000 adet hisse için satış fiyatı 100,000,000 Avro olmuştur.

Dönem 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 hakktır.

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

Bu ürünlerde, birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri, 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 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

Ertelemiş vergi

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya varlığı TMS 12 – *Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* uyarınca varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki “geçici farklılıkların”, bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece Şirket'in 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 gösterilmektedir.

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.

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 Dağıtım 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,260 TL (31 Aralık 2008: 2,173 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İskonto Oranı	6.26%	6.26%
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	5.40%	5.40%
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	31.0%	31.0%

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.

2.20 Karşılıklar

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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 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 aracılar ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 nolu dipnotta daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır. Ayrıca, hayat ve işsizlik branşlarında reasürör firmanın kazancı üzerinden, mevcut anlaşmalarda belirlenen oranlar dahilinde ilgili döneme isabet eden kar komisyonu gelir tahakkuku hesaplanmakta ve kayıtlara alınmaktadır.

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 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.

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 paylaşılır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gideri kesintisi olarak "Fon işletim gelirleri" hesabında, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in 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.

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer değişimleri sermaye avansı tahsisi faiz gelirleri olarak gelir tablosunda kaydedilmektedir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 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, kiralaan 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.

2.23 Kar payı dağıtımı

8 Nisan 2009 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 63,829,221 TL tutarındaki 2008 karının dağıtılmayıp yedeklere aktarılması kararlaştırılmıştır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("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. 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 öğleyin saat 12:00'da başlayıp yine öğleyin saat 12:00'da bittiği dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Yürürlükte bulunan ferdi kaza, yıllık hayat sigortaları ile 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.

Önceki yıllarda, kazanılmamış primler karşılığı yürürlükte bulunan poliçeler için tahakkuk etmiş primlerden komisyonlar düşüldükten sonra hesaplandığından, 28 Aralık 2007 tarihli Hazine Müsteşarlığı'nın "Kazanılmamış Primler Karşılığının Hesaplanmasına ve Ertelenmiş Komisyon Gelir ve Giderleri İçin Kullanılacak Hesap Kodlarına İlişkin 2007/25 sayılı Genelgesi"nde 2007 yılı için komisyon düşülerek ayrılan kazanılmamış primler karşılığının 2008 yılı finansal tablolarına devredilmesinde uygulamada ortaya çıkacak sorunların önlenmesini teminen, 1 Ocak 2008 tarihinden önce tanzim edilen poliçeler için komisyonlar düşüldükten sonra kazanılmamış primler karşılığı ayrılması uygulamasına devam edilmesi, bu tarihten sonra tanzim edilecek poliçeler için ise yeni sisteme göre işlem yapılması gerektiği belirtilmiştir.

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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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 o branşın kazanılmamış primler karşılığına ilave edilir. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, devam eden riskler karşılığının hesaplamasında kullanılan beklenen hasar prim oranı; 2008 yılı hesaplamalarında %100 oranında dikkate alınmıştır. İlgili test sonucu, 30 Eylül 2009 tarihi 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. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden 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 alınmaktadır. 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 prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmıştır. Bu çerçevede Şirket, 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 3,422,491 TL (31 Aralık 2008: 1,658,597 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri mali yıl sonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorundadır. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının %95'in altında olması halinde, bu oran ile %95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Yeterlilik tablosu düzenlenmesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla yapılan muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi sonucu ilave olarak ayrılması gereken bir karşılık çıkmamıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ilgili hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı'na belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan düşük olamaz. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin Geçici 2 nci maddesinde 2008 yılı hesaplamalarında aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan muallak hasar tutarının %80'inin dikkate alınacağı belirtilmiştir. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla yapılan hesaplamalar sonucunda aktüeryal zincirleme merdiven metodu uyarınca ayrılması gereken ilave bir muallak tazminat karşılığı çıkmamıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 nolu notta da belirtilen esaslar çerçevesinde dahil edildikleri portföye ilişkin değerlendirme esasları ile aynıdır.

2.27 Dengeleme karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda sigorta şirketlerin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, 28 Nisan 2009 tarihinde yayımlanan 2009/14 sayılı sektör duyurusu ile bu şekilde ayrılacak dengeleme karşılığının hesaplanmasına yönelik gerekli istatistiksel çalışmanın yapılabilmesini teminen bu uygulamanın 30 Eylül 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 20 Temmuz 2009 tarihli 2009/19 sayılı "Vefat Teminatı Priminin Depreme Ait Kısmının Tespit Edilmesine İlişkin Sektör Duyurusu" ile şirketlerin dengeleme karşılığı ayırırken portföyünü deprem bölgesine göre ayrıştırarak, birinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar için vefat priminin %12.5'ini; ikinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar içinde vefat priminin %10'unu deprem primi olarak kabul etmeleri gerektiği belirtilmiştir. Birinci ve ikinci derece deprem bölgesinde oturan sigortalılar için hesaplanan deprem primlerinden bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için yapılan ödemeler düşüldükten sonra bulunan tutarların %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.28 İlişkili taraflar

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

2.29 Hisse başına kazanç

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

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 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, sigorta riski (*Not 4.1*) ve finansal riskin (*Not 4.2*) yönetimine ilişkin 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 9 – İştiraklerdeki yatırımlar

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 – Ertelemiş üretim komisyonları

Not 18 – Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Not 18 – Bireysel emeklilik faaliyetlerinden alacaklar

Not 21 – Ertelemiş vergiler

Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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.

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Teminat Tutarı (TL)	Adet	Teminat Tutarı (TL)	Adet
Vefat teminatı	18,614,161,392	2,805,750	18,100,737,525	2,318,192
Kaza sonucu maluliyet teminatı	12,832,763,827	2,591,174	12,113,080,019	2,031,311
Hastalık sonucu maluliyet teminatı	1,231,823,643	299,351	1,047,161,541	95,254
Tehlikeli hastalıklar teminatı	570,418,079	27,789	178,079,570	10,052
Kaza sonucu tedavi masrafları teminatı	485,748,935	315,235	546,775,263	283,333
İşsizlik sigorta teminatı	285,762,566	275,756	60,254,020	57,605
Kaza sonucu ölüm teminatı	212,961,864	5,193	192,360,511	4,368
İşsizlik/Gündelik hastane teminatı	73,863,561	236,586	10,580,708	35,008
Gündelik hastane tazminatı teminatı	120	6	33,153,895	14,422

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. Bu kapsamda her yıl trete reasörlerinin risk değerlendirme kapsamı konusunda Şirket yeni kazanımlar elde etmektedir. Bu kazanımlar gerek operasyonel işlem kolaylıkları gerekse maliyet açısından Şirket'e olumlu katkı yapmaktadır. 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Risk değerlendirme politikaları (devamı)

Medikal risk değerlendirmesi

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

Moral risk değerlendirmesi

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

Finansal risk değerlendirmesi

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

Operasyonel risk yönetimi

Şirket'in ana dağıtım kanalı olan Garanti Bankası ile bilgi sistem ilişkisi sağlanmış olup tüm başvuru ve poliçeleşme iş ve işlemleri bu bilgi sistemi üzerinden yürütülmektedir. Tazminat ödeme süreci içinde de 2009 yılı içinde 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 konservasyonun %0 olduğu 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans şirketleri

Şirket'in tedarik zincirinde en önemli hizmet sunucuları, hayat sigortaları ve ek teminatlarında Şirket için reasürans güvencesi sağlayan reasürans şirketleridir. Reasürörlerle olan iş ilişkilerinde aşağıdaki kriterler belirleyici olmaktadır.

- i) Finansal güçlülük
- ii) İş ilişkilerinde uzun vadeli yaklaşım
- iii) Rekabetçi prim fiyatları
- iv) İhtiyari işlerde ve bölüşmesiz (katastrofik) reasürans sözleşmelerinde sağlanan kapasite imkanı,
- v) Risk değerlendirme, sektördeki yeni gelişmeler hakkında bilgilendirme, ürün geliştirme, eğitim vb konularda Şirket'e sağlanan imkanlar.

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 sigortalanmasına 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. 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 - (Very strong)	Durağan	22 Aralık 2006	A+ (Superior)	Durağan	7 Eylül 2007
Milli Re	trA	-	18 Kasım 2008	B++	İyi	6 Ağustos 2008
Scor Vie	A	Durağan	13 Mart 2009	A-	Durağan	14 Kasım 2008
Mapfre Re	AA	Durağan	29 Ağustos 2008	A+ (Superior)	Pozitif	21 Ağustos 2008

Ayrıca Şirket işsizlik sigortalarında 2008 yılının ikinci yarısından itibaren Cardif Hayat Sigorta AŞ ("Cardif") ile ve 2009 yılı ikinci yarısından itibaren Lighthouse General Insurance Company Limited ("Lighthouse") ile konservasyonun %0 olduğu kotpar reasürans treteleri yapmaya başlamıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

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 yansıtmak üzere 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
- peşin ödenen vergiler ve fonlar
- iştirakler ve bağlı ortaklıklar

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

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

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	1,283,625,668	922,512,830
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	252,592,905	189,785,474
Finansal varlıklar ile riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	58,837,113	64,529,492
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	2,256,056	1,241,806
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 12)	-	474,782
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	5,193,841	336,796
Cari olmayan finansal varlıklar (Not 9)	263,221	263,221
Diğer alacaklar (Not 12)	26,454	24,379
Toplam	1,602,795,258	1,179,168,780

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	1,276,714,032	-	920,535,494	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	2,349,253	(16,018)	1,138,115	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	1,029,228	(4,875)	521,571	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	747,797	(59,451)	309,611	(122,694)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	650,688	(63,363)	150,995	(46,074)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar (*)	2,356,496	(78,119)	49,356	(23,544)
Toplam	1,283,847,494	(221,826)	922,705,142	(192,312)

(*) Tahsil edilememiş giriş aidatları ve emeklilik faaliyetlerinden diğer alacaklar için ayrılan 122,694 TL (31 Aralık 2008: 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.

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(192,312)	(592,381)
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	18,325	432,367
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	(47,839)	(32,298)
Dönem sonu sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(221,826)	(192,312)

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

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:

30 Eylül 2009	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	252,597,810	235,487,176	17,110,634	-	-	-
Finansal varlıklar ve riski sig. ait F.Y.	58,837,113	2,022,400	-	-	5,207,744	51,606,969
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,283,625,668	7,641,555	1,509,619	398,206	42,521,192	1,231,555,096
İlişkili taraflardan alacaklar	2,256,056	2,256,056	-	-	-	-
Diğer alacaklar	26,454	26,454	-	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	1,597,343,101	247,433,641	18,620,253	398,206	47,728,936	1,283,162,065

Finansal borçlar	2,718,068	2,718,068	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	1,252,892,427	4,246,426	3,882,817	2,525,399	10,682,689	1,231,555,096
İlişkili taraflara borçlar	1,297,188	1,297,188	-	-	-	-
Diğer borçlar	559,938	559,938	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	10,061,566	1,778,549	3,555,087	1,598,783	1,006,157	2,122,990
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	37,865,185	-	-	-	-	37,865,185
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	7,872,704	7,872,704	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	4,239,777	365,000	3,718,519	-	-	156,258
Toplam parasal yükümlülükler	1,317,506,853	18,837,873	11,156,423	4,124,182	11,688,846	1,271,699,529

31 Aralık 2008	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	189,788,421	158,841,120	30,947,301	-	-	-
Finansal varlıklar ve riski sig. ait F.Y.	64,529,492	13,067,154	1,034	4,807,815	6,355,455	40,298,034
Esas faaliyetlerden alacaklar	922,512,830	6,253,484	7,694,817	6,005,559	4,784,927	897,774,043
İlişkili taraflardan alacaklar	1,241,806	1,241,806	-	-	-	-
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	474,782	-	474,782	-	-	-
Diğer alacaklar	19,418	19,418	-	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	1,178,566,749	179,422,982	39,117,934	10,813,374	11,140,382	938,072,077

Finansal borçlar	450,483	450,483	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	907,737,655	2,127,849	2,361,181	2,139,882	3,334,700	897,774,043
İlişkili taraflara borçlar	1,286,341	1,286,341	-	-	-	-
Diğer borçlar	1,938,196	1,938,196	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	7,417,473	1,536,021	3,072,039	1,254,247	883,100	672,066
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	38,037,440	-	-	-	-	38,037,440
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yük.	8,396,053	3,476,103	4,919,950	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	2,638,513	2,166,732	226,262	-	127,400	118,119
Toplam parasal yükümlülükler	967,902,154	12,981,725	10,579,432	3,394,129	4,345,200	936,601,668

(*) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

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

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 yapılan sigortacılık faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

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

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

30 Eylül 2009	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	7,598,288	1,558,544	1,531	9,158,363
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	32,816,461	7,153,571	-	39,970,032
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,100,664	233,670	12,918	1,347,252
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	41,515,413	8,945,785	14,449	50,475,647
Esas faaliyetlerden borçlar	198,721	32,522	4,027	235,270
Sigortacılık teknik karşılıkları	3,159,555	739,003	25,642	3,924,200
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	32,055,750	5,809,435	-	37,865,185
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	35,414,026	6,580,960	29,669	42,024,655
Bilanço pozisyonu	6,101,387	2,364,825	(15,220)	8,450,992
31 Aralık 2008	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	4,152,733	2,510	4,333	4,159,576
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	33,791,465	8,260,473	-	42,051,938
Esas faaliyetlerden alacaklar	2,757,208	262,408	10,783	3,030,399
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	40,701,406	8,525,391	15,116	49,241,913
Esas faaliyetlerden borçlar	81,279	56,663	2,090	140,032
Sigortacılık teknik karşılıkları	3,024,645	876,208	17,274	3,918,127
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	32,243,355	5,794,085	-	38,037,440
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	35,349,279	6,726,956	19,364	42,095,599
Bilanço pozisyonu	5,352,127	1,798,435	(4,248)	7,146,314

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

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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 30 Eylül 2009 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır. Yalnızca hayat matematik karşılıkları ve ikrazlar poliçeler üzerinde belirtildiği üzere TCMB efektif satış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır.

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

30 Eylül 2009	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1.4820	2.1603
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	1.4913	2.1740

31 Aralık 2008	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	1.5123	2.1408
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	1.5219	2.1543

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Eylül 2009		30 Eylül 2008	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	592,288	610,139	286,087	292,854
Avro	234,449	236,482	275,375	273,503
Diğer	(1,522)	(1,522)	957	957
Toplam, net	825,215	845,099	562,419	567,314

(*) 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sabit getirili finansal varlıklar:		
<i>Sabit faizli finansal varlıklar:</i>		
Bankalar (Not 14)	245,297,045	185,463,409
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Satılmaya hazır F.V. – eurobondlar (Not 11)	36,660,694	38,631,459
Satılmaya hazır F.V. – devlet tahvilleri (Not 11)	12,785,766	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet tahvilleri (Not 11)	3,349,152	9,410,399
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – hazine bonoları (Not 11)	709,738	25,319
Sigortalılara krediler (İkrazlar) (Not 12)	626,707	445,154
<i>Değişken faizli finansal varlıklar:</i>		
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait F.Y. – satılmaya hazır F.V. – YP devlet iç borçlanma senetleri (Not 11)	3,309,345	3,420,479
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:		
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – satılmaya hazır F.V. – yatırım fonları (Not 11)	-	3,548
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – yatırım fonları (Not 11)	2,022,400	13,038,288
Finansal yükümlülükler:	Yoktur.	Yoktur.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık 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 gelinine olan etkisidir. Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Eylül 2009 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 oranlarında ki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

30 Eylül 2009	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(88,841)	90,599	(88,841)	90,599
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	(67,658)	73,132
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(192,519)	199,299
Toplam, net	(88,841)	90,599	(349,018)	363,030

30 Eylül 2008	Gelir tablosu		Özkaynak (*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(51,161)	51,896	(51,161)	51,896
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	(60,622)	65,305
Toplam, net	(51,161)	51,896	(111,783)	117,201

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

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 varlıklarını 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.

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 28,572,253 TL (31 Aralık 2008: 27,637,173 TL) olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket özsermayesi sırasıyla 215,760,064 TL ve 154,034,455 TL olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	18,576,940	19,639,757
Borçlanma senetleri alım-satım karları	5,852,422	1,294,676
Borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	1,218,535	2,111,980
Yatırım fonu katılma belgelerinden elde edilen gelirler	973,406	(52,194)
Alım-satım amaçlı finansal varlıkların rayiç değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 11)	49,250	693,797
Sigortalılara kredilerden (ikrazlar) alınan faiz gelirleri	44,645	27,618
Kambiyo karları	-	2,015,588
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardan ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	-	33,441
Yatırım gelirleri	26,715,198	25,764,663
Kambyo zararları	(810,676)	-
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardan ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	(96,252)	-
Alım-satım amaçlı finansal varlıkların rayiç değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 11)	(420)	(106)
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kayıplar	-	(37,970)
Yatırım giderleri	(907,348)	(38,076)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	25,807,850	25,785,100
<i>Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki değişimler (Not 11), (Not 15)	2,730,029	(1,651,114)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardan ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılanlar (Not 15)	96,252	(33,441)
Satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki değişimler (Not 11), (Not 15)	81,265	-
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki kur değişiminin etkileri (Not 15)	(1,875)	3,664
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	2,905,671	(1,680,891)

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5 Bölüm bilgileri

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

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

Faaliyet alanı bölümleri

30 Eylül 2009	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	141,679,240	1,262	-	-	141,680,502
Yazılan primlerde reasürör payı	(50,700,070)	-	-	-	(50,700,070)
Ücret, kesinti ve komisyon gelirleri (Not 32)	17,097,010	-	39,254,697	-	56,351,707
Kazanılmamış primler karşılığında değişim	(6,595,372)	2,754	-	-	(6,592,618)
Brüt ödenen tazminatlar	(20,319,076)	(11,370)	-	-	(20,330,446)
Ödenen tazminatlardaki reasürör payı	2,705,502	-	-	-	2,705,502
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklardaki değişim	(6,151,595)	2,476	-	-	(6,149,119)
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklar reasürör payındaki değişim	4,857,045	-	-	-	4,857,045
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan teknik karşılıklardaki değişim (Not 30)	2,706,541	-	-	-	2,706,541
Fon işletim giderleri	-	-	(3,838,968)	-	(3,838,968)
Komisyon giderleri (Not 32)	(23,531,597)	(426)	(7,853,319)	-	(31,385,342)
Yatırım gelirleri	5,494,325	-	-	20,531,734	26,026,059
Yatırım giderleri	-	-	-	(4,093,207)	(4,093,207)
Diğer gelir/(giderler)	(20,649,544)	(1,802)	(13,240,553)	(939,829)	(34,831,728)
Vergi öncesi kar	46,592,409	(7,106)	14,321,857	15,498,698	76,405,858
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(14,901,661)	(14,901,661)
Dönem net karı veya (zararı)	46,592,409	(7,106)	14,321,857	597,037	61,504,197

Diğer bölüm kalemleri:

Amortisman giderleri (Not 6)	-	-	-	(784,775)	(784,775)
Tükenme payları (Not 8)	-	-	-	(3,014,644)	(3,014,644)
Şüpheli alacaklar karşılığı (Not 47)	29,514	-	-	-	29,514

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5 Bölüm bilgileri (devamı)

Faaliyet alanı bölümleri (devamı)

30 Eylül 2008	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Brüt yazılan primler	94,550,210	8,307	-	-	94,558,517
Yazılan primlerde reasürör payı	(7,413,381)	-	-	-	(7,413,381)
Ücret, kesinti ve komisyon gelirleri (Not 32)	252,042	-	29,849,311	-	30,101,353
Kazanılmamış primler karşılığında değişim	(21,195,041)	(4,797)	-	-	(21,199,838)
Brüt ödenen tazminatlar	(16,066,555)	-	-	-	(16,066,555)
Ödenen tazminatlardaki reasürör payı	447,198	-	-	-	447,198
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklardaki değişim	3,462,190	-	-	-	3,462,190
Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan brüt teknik karşılıklar reasürör payındaki değişim	92,508	-	-	-	92,508
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan teknik karşılıklardaki değişim (Not 30)	(4,186,806)	-	-	-	(4,186,806)
Fon işletim giderleri	-	-	(2,595,970)	-	(2,595,970)
Komisyon giderleri (Not 32)	(5,964,434)	(613)	(7,078,817)	-	(13,043,864)
Yatırım gelirleri	6,610,139	-	-	19,126,907	25,737,046
Yatırım giderleri	-	-	-	(2,766,959)	(2,766,959)
Diğer gelir/(giderler)	(18,949,907)	(7,803)	(10,935,875)	(155,440)	(30,049,025)
Vergi öncesi kar	31,638,163	(4,906)	9,238,649	16,204,508	57,076,414
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(11,529,921)	(11,529,921)
Dönem net karı veya (zararı)	31,638,163	(4,906)	9,238,649	4,674,587	45,546,493

Diğer bölüm kalemleri:

Amortisman giderleri	-	-	-	(857,122)	(857,122)
Tükenme payları	-	-	-	(1,839,371)	(1,839,371)
Şüpheli alacaklar karşılığı (Not 47)	418,311	-	(12,042)	-	406,269

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

5 Bölüm bilgileri (devamı)

Faaliyet alanı bölümleri (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, bölüm aktif ve pasifleri ile sabit sermaye yatırımları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2009	Hayat	Hayat- dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
İştirakler	-	-	263,221	-	263,221
Esas faaliyetlerden alacaklar	46,459,377	-	1,237,166,291	-	1,283,625,668
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	0	10,422,372	10,422,372
Ertelenmiş üretim giderleri	26,303,841	15	0	-	26,303,856
Diğer aktifler	39,970,038	-	0	274,106,269	314,076,307
Toplam aktifler	112,733,256	15	1,237,429,512	284,528,641	1,634,691,424
Sigorta sözleşmeleri teknik karşılıkları	93,356,398	1,169	-	-	93,357,567
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler	37,865,185	-	-	-	37,865,185
Diğer yükümlülükler	20,028,305	-	1,232,864,072	34,816,231	1,287,708,608
Özsermaye	-	-	-	215,760,064	215,760,064
Toplam pasifler	151,249,888	1,169	1,232,864,072	250,576,295	1,634,691,424
Sabit sermaye yatırımları (Not 6,8)	-	-	-	5,258,035	5,258,035

31 Aralık 2008	Hayat	Hayat- dışı	Emeklilik	Dağıtılamayan	Toplam
İştirakler	-	-	263,221	-	263,221
Esas faaliyetlerden alacaklar	20,162,569	81	902,350,180	-	922,512,830
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	8,967,133	8,967,133
Ertelenmiş üretim giderleri	16,458,475	-	-	-	16,458,475
Diğer aktifler	42,055,486	-	-	214,271,868	256,327,354
Toplam aktifler	78,676,530	81	902,613,401	223,239,001	1,204,529,013
Sigorta sözleşmeleri teknik karşılıkları	85,466,475	6,400	-	-	85,472,875
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler	38,037,440	-	-	-	38,037,440
Diğer yükümlülükler	8,523,162	-	899,214,493	19,246,588	926,984,243
Özsermaye	-	-	-	154,034,455	154,034,455
Toplam pasifler	132,027,077	6,400	899,214,493	173,281,043	1,204,529,013
Sabit sermaye yatırımları (Not 6,8)	-	-	-	6,214,655	6,214,655

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	5,058,814	1,037,777	396,365	5,700,226
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,730,583	38,135	-	1,768,718
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168,464	-	-	168,464
	6,957,861	1,075,912	396,365	7,637,408
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	3,108,404	628,082	392,988	3,343,498
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,325,327	125,106	-	1,450,433
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	91,252	31,587	-	122,839
	4,524,983	784,775	392,988	4,916,770
Net defter değeri	2,432,878			2,720,638

1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	4,683,252	936,284	560,722	5,058,814
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,436,169	295,614	1,200	1,730,583
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168,464	-	-	168,464
	6,287,885	1,231,898	561,922	6,957,861
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	2,841,321	814,419	547,336	3,108,404
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,029,198	296,529	400	1,325,327
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	49,040	42,212	-	91,252
	3,919,559	1,153,160	547,736	4,524,983
Net defter değeri	2,368,326			2,432,878

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde finansal kiralama ödemesi yapılmamıştır (31 Aralık 2008: 716 TL).

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 30 Eylül 2009 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	16,827,344	4,182,123	-	21,009,467
	16,827,344	4,182,123	-	21,009,467
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	10,293,089	3,014,644	-	13,307,733
	10,293,089	3,014,644	-	13,307,733
Net defter değeri	6,534,255			7,701,734

1 Ocak - 31 Aralık 2008 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2008
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	11,844,587	4,982,757	-	16,827,344
	11,844,587	4,982,757	-	16,827,344
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	7,673,051	2,620,038	-	10,293,089
	7,673,051	2,620,038	-	10,293,089
Net defter değeri	4,171,536			6,534,255

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Emeklilik Gözetim Merkezi	263,221	8.33	263,221	9.09
İştirakler	263,221		263,221	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Dönem Net Zararı	Bağımsız denetim	Dönemi
Emeklilik Gözetim Merkezi	5,889,974	5,169,601	-	929,835	Geçmedi	30 Eylül 2009

Cari dönemde, iştirak ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle edinilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

10 Reasürans varlıkları/borçları

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

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	34,684,375	10,095,172
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	5,193,841	336,796
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	100	1,312,386
Toplam	39,878,316	11,744,354

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	16,438,119	3,739,685
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	9,405,546	4,838,582
Toplam	25,843,665	8,578,267

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

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(50,700,070)	(7,413,381)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(10,095,172)	(1,513,472)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	34,684,375	5,780,507
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(26,110,867)	(3,146,346)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	2,705,502	447,198
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(336,796)	(140,093)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	5,193,841	232,602
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	7,562,547	539,707
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	24,470,924	1,943,257
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri	3,739,685	-
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19), (Not 32)	(16,438,119)	(1,691,215)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	11,772,490	252,042
Dönem sonunda hesaplanan kâr komisyonları	5,324,520	-
Toplam, net	(1,451,310)	(2,354,597)

(*) Not 2.24'te daha detaylı anlatıldığı üzere 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla hesaplanan dönem başındaki 156,452 TL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıklar	12,785,785	-
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	6,081,289	22,474,006
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	39,970,039	42,055,486
Toplam	58,837,113	64,529,492

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	3,702,000	3,324,794	3,349,152	3,349,152
Hazine Bonosu – TL	755,000	707,677	709,738	709,738
		4,032,471	4,058,889	4,058,889
<i>Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım fonları		2,000,000	2,022,400	2,022,400
		2,000,000	2,022,400	2,022,400
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar		6,032,471	6,081,289	6,081,289

	31 Aralık 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	10,072,000	8,293,657	9,410,399	9,410,399
Hazine Bonosu - TL	25,470	23,339	25,319	25,319
		8,316,996	9,435,718	9,435,718
<i>Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım fonları		12,793,570	13,038,288	13,038,288
		12,793,570	13,038,288	13,038,288
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar		21,110,566	22,474,006	22,474,006

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi portföyünde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TP	11,373,000	12,683,331	12,785,785	12,785,785
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		12,683,331	12,785,785	12,785,785

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların ("RHPSFY") detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	30,998,435	30,128,632	36,660,694	36,660,694
Devlet Tahvili – YP	3,260,349	2,878,945	3,309,345	3,309,345
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		33,007,577	39,970,039	39,970,039
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		33,007,577	39,970,039	39,970,039
<i>Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
<i>Yatırım fonları</i>				
		2,917	3,548	3,548
Toplam diğer finansal varlıklar		2,917	3,548	3,548
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar		36,233,986	42,055,486	42,055,486
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		36,233,986	42,055,486	42,055,486

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

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

Şirket'in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2009 (9 aylık dönem)	221,412	224,087
2008	(126,837)	2,675
2007	(321,424)	129,512

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

11 Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Alım-satım amaçlı FV	Satılmaya hazır FV	RHPSFY	Toplam
Dönem başındaki değer	22,474,006	-	42,055,486	64,529,492
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	-	(583,531)	(583,531)
Dönem içindeki alımlar	6,031,424	12,683,331	-	18,714,755
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(22,472,971)	-	(3,611,172)	(26,084,143)
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim (Not 4.2)	48,830	81,265	2,730,029	2,860,124
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	21,189	(620,773)	(599,584)
Dönem sonundaki değer	6,081,289	12,785,785	39,970,039	58,837,113

	31 Aralık 2008		
	Alım-satım amaçlı FV	RHPSFY	Toplam
Dönem başındaki değer	10,596,928	35,687,734	46,284,662
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	8,384,338	8,384,338
Dönem içindeki alımlar	21,070,728	4,306,144	25,376,872
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(10,556,087)	(5,330,954)	(15,887,041)
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim (Not 4.2)	1,362,437	(1,710,982)	(348,545)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	719,206	719,206
Dönem sonundaki değer	22,474,006	42,055,486	64,529,492

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

	30 Eylül 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri (Not 17)	45,631,784	45,690,908	52,755,798	52,755,798
Toplam		45,690,908	52,755,798	52,755,798

	31 Aralık 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – borçlanma senetleri (Not 17)	38,251,328	36,231,069	42,051,938	42,051,938
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – yatırım fonları (Not 17)		2,917	3,548	3,548
Toplam		36,233,986	42,055,486	42,055,486

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	1,283,625,668	922,512,830
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	2,256,056	1,241,806
Diğer alacaklar (Not 4.2)	26,454	19,418
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 4.2)	-	474,782
Toplam	1,285,908,178	924,248,836
Kısa vadeli alacaklar	1,285,908,178	924,248,836
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-	-
Toplam	1,285,908,178	924,248,836

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sigortalılardan alacaklar	45,931,702	18,474,728
Reastürörlerden alacaklar (Not 10)	100	1,312,386
Sigortalılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(99,132)	(69,618)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	45,832,670	19,717,496
Sigortalılara krediler (ikrazlar) (Not 4.2)	626,707	445,154
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 18)	1,237,288,985	902,472,874
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 18)	(122,694)	(122,694)
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,283,625,668	922,512,830

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Teminat mektupları	202,920	29,320
Toplam	202,920	29,320

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

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 99,132 TL (31 Aralık 2008: 69,618 TL).
- Giriş aidatlarından alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı 122,694 TL (31 Aralık 2008: 122,694 TL).

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

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

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Dönem sonu	Dönem başı	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	4,905	2,947	2,947	1,511
Bankalar (Not 17)	246,318,699	186,148,495	186,148,495	134,958,081
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	6,274,206	3,636,979	3,636,979	1,577,923
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	252,597,810	189,788,421	189,788,421	136,537,515
Bankalar mevduatı reeskontları	(911,852)	(1,108,020)	(1,108,020)	(465,048)
Bloke edilmiş tutarlar	(36,219,500)	(51,690,147)	(51,690,147)	(40,417,342)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	215,466,458	136,990,254	136,990,254	95,655,125

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	9,155,106	4,141,041
- vadesiz	3,257	18,535
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	236,141,939	181,322,368
- vadesiz	1,018,397	666,551
Bankalar	246,318,699	186,148,495

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 36,219,500 TL'dir (31 Aralık 2008: 51,690,147 TL) (Not 17).

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kredi Kartı Alacakları	6,274,206	3,636,979
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	6,274,206	3,636,979

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 50,000,000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 5,000,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84.91 pay ile Garanti Bankası Grubu'dur. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15.00 pay ile Hollandalı Eureko'dur.

21 Haziran 2007 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %15'ini temsil eden 7,500,000 TL nominal değerdeki hisselerin daha önce Şirket hisselerinin %99.91'ine sahip ana ortak Garanti Bankası tarafından Eureko'ya devrine muvafakat edilmesine karar verilmiştir. Şirket'in çıkarılmış hisselerinin %15'ini temsil eden toplam 750.000.000 adet hisse için satış fiyatı 100,000,000 Avro olmuştur.

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

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

Satış opsiyonu: Alım opsiyonunu kullanmamış olması şartıyla, Eureko sahip olduğu bütün Şirket hisselerini Garanti Bankası'na taraflar arasında imzalanan satış opsiyonu anlaşmasında belirlenen opsiyon fiyatı üzerinden satma hakkına ve opsiyonuna sahiptir. Eureko bu hisseleri satmak zorunda olmayıp, satmak istemesi durumunda Garanti Bankası almakla yükümlüdür. Satış opsiyonunun Eureko tarafından kullanılabilceği dönem 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.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başındaki yasal yedekler	1,827,274	-
Dönem karının dağıtımı (Not 38)	3,191,461	1,827,274
Dönem sonundaki yasal yedekler	5,018,735	1,827,274

Olağanüstü yedekler

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	34,718,222	-
Dönem karının dağıtımı (Not 38)	61,210,378	34,718,222
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	95,928,600	34,718,222

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

15 Özsermaye (devamı)

Finansal varlıkların değerlemesi

Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farklarına ilişkin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Dönem başındaki değerlendirme farkları	2,675	129,512
Dönem içindeki değişimler:		
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki kur değişiminin etkileri (Not 4.2)	(1,875)	3,664
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki değişimler (Not 4.2), (Not 11)	2,730,029	(1,651,114)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin payındaki değişim	(2,593,527)	1,568,558
Satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki değişimler (Not 4.2), (Not 11)	81,265	-
Ertelenmiş ve kurumlar vergisi etkisi	(43,178)	(9,790)
Dönem içindeki satış veya itfalar:		
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardan ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılanlar (Not 4.2)	96,252	(33,441)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin payından ilgili finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılanlar	(35,379)	31,769
Ertelenmiş ve kurumlar vergisi etkisi	(12,175)	-
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	224,087	39,158

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, “finansal varlıkların değerlendirme” hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin hareket tablosu yukarıda Not 15’de verilmiştir.

Şirket, yatırım sözleşmesi olarak sınıflanmış birikimli hayat sigortalarına ilişkin tüm yükümlülüğünü borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde sınıflandırmaktadır. Şirket, bu ürünlerle ilgili olarak sadece, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanmış riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların Şirket’e ait olan kısmını özsermaye içinde “finansal varlıkların değerlendirme” hesabında muhasebeleştirmektedir. Bu kısım ile ilgili hareket tablosu yine yukarıda Not 15’te verilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	84,800,402	53,618,581
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(34,684,375)	(10,095,172)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	50,116,027	43,523,409
Brüt muallak tazminat karşılığı	15,255,407	7,754,269
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(5,193,841)	(336,796)
Muallak tazminat karşılığı, net	10,061,566	7,417,473
İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net	47,156	3,240
Hayat matematik karşılığı	32,250,991	34,528,753
Dengeleme Karşılığı - Net	881,827	-
Toplam teknik karşılıklar, net	93,357,567	85,472,875
Kısa vadeli	60,224,749	50,944,122
Orta ve uzun vadeli	33,132,818	34,528,753
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	93,357,567	85,472,875

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Eylül 2009		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	53,618,581	(10,095,172)	43,523,409
Dönem içerisinde yazılan primler	141,680,502	(50,700,070)	90,980,432
Dönem içerisinde kazanılan primler	(110,498,681)	26,110,867	(84,387,814)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	84,800,402	(34,684,375)	50,116,027
Kazanılmamış primler karşılığı	31 Aralık 2008		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı ^(*)	26,858,013	(1,513,472)	25,344,541
Dönem içerisinde yazılan primler	123,541,029	(14,865,776)	108,675,253
Dönem içerisinde kazanılan primler	(96,780,461)	6,284,076	(90,496,385)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	53,618,581	(10,095,172)	43,523,409

^(*) Not 2.24'te daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2008 tarihli hareket tablosunun dönem başında, 156,452 TL (Not 10) tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri ile 8,989,993 TL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilmiş poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesabında muhasebeleştirilen ertelenmiş komisyon gelirleri ile ertelenmiş üretim komisyonları kalmamıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 2009		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	7,754,269	(336,796)	7,417,473
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	27,831,584	(7,562,547)	20,269,037
Dönem içinde ödenen hasarlar	(20,330,446)	2,705,502	(17,624,944)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	15,255,407	(5,193,841)	10,061,566

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2008		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	5,022,117	(140,093)	4,882,024
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	25,135,724	(751,074)	24,384,650
Dönem içinde ödenen hasarlar	(22,403,572)	554,371	(21,849,201)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	7,754,269	(336,796)	7,417,473

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	30 Eylül 2009						Toplam
	2004	2005	2006	2007	2008	2009	
Hasar yılı	2,321,202	4,323,665	11,544,198	14,477,124	16,846,172	20,235,716	69,748,077
1 yıl sonra	2,556,612	4,293,833	11,424,830	14,908,660	17,790,712	-	50,974,647
2 yıl sonra	2,583,196	4,319,655	11,509,051	14,681,876	-	-	33,093,778
3 yıl sonra	2,554,846	4,315,405	11,525,661	-	-	-	18,395,912
4 yıl sonra	2,558,846	4,315,405	-	-	-	-	6,874,251
5 yıl sonra	2,558,846	-	-	-	-	-	2,558,846
Hasarların cari tahmini	2,558,846	4,315,405	11,525,661	14,681,876	17,790,712	20,235,716	71,108,216
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(2,509,641)	(4,286,241)	(11,266,049)	(14,006,025)	(15,049,742)	(8,918,724)	(56,036,422)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	49,205	29,164	259,612	675,851	2,740,970	11,316,992	15,071,794
2004 öncesi ile ilgili ayrılan karşılıklar							183,613
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							15,255,407

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

30 Eylül 2009							
Hasar yılı	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Toplam
Hasar yılı	2,215,156	4,211,522	9,994,808	13,933,763	16,209,890	12,819,346	59,384,485
1 yıl sonra	2,392,102	4,172,785	9,906,691	14,285,669	17,007,129	-	47,764,376
2 yıl sonra	2,437,997	4,200,411	9,973,187	14,061,762	-	-	30,673,357
3 yıl sonra	2,410,742	4,196,161	9,986,515	-	-	-	16,593,418
4 yıl sonra	2,414,742	4,196,161	-	-	-	-	6,610,903
5 yıl sonra	2,414,742	-	-	-	-	-	2,414,742
Hasarların cari tahmini Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	2,414,742	4,196,161	9,986,515	14,061,762	17,007,129	12,819,346	60,485,655
Finansal tablolardaki toplam karşılık	(2,367,437)	(4,166,997)	(9,732,107)	(13,397,702)	(14,307,495)	(6,560,480)	(50,532,218)
2004 öncesi ile ilgili ayrılan karşılıklar	47,305	29,164	254,408	664,060	2,699,634	6,258,866	9,953,437
							108,129
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							10,061,566

31 Aralık 2008							
Hasar yılı	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Toplam
Hasar yılı	1,298,971	2,321,202	4,323,665	11,544,198	14,477,124	16,846,172	50,811,332
1 yıl sonra	1,690,675	2,556,612	4,293,833	11,424,830	14,908,660	-	34,874,610
2 yıl sonra	1,708,487	2,583,196	4,319,655	11,509,051	-	-	20,120,389
3 yıl sonra	1,691,572	2,554,846	4,315,405	-	-	-	8,561,823
4 yıl sonra	1,689,736	2,558,846	-	-	-	-	4,248,582
5 yıl sonra	1,723,701	-	-	-	-	-	1,723,701
Hasarların cari tahmini Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	1,723,701	2,558,846	4,315,405	11,509,051	14,908,660	16,846,172	51,861,835
Finansal tablolardaki toplam karşılık	(1,537,224)	(2,509,641)	(4,286,241)	(11,218,240)	(13,863,055)	(10,693,165)	(44,107,566)
	186,477	49,205	29,164	290,811	1,045,605	6,153,007	7,754,269
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							7,754,269

31 Aralık 2008							
Hasar yılı	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Toplam
Hasar yılı	1,128,888	2,215,156	4,211,522	9,994,808	13,933,763	16,209,890	47,694,027
1 yıl sonra	1,230,533	2,392,102	4,172,785	9,906,691	14,285,669	-	31,987,780
2 yıl sonra	1,247,635	2,437,997	4,200,411	9,973,187	-	-	17,859,230
3 yıl sonra	1,228,448	2,410,742	4,196,161	-	-	-	7,835,351
4 yıl sonra	1,237,968	2,414,742	-	-	-	-	3,652,710
5 yıl sonra	1,254,494	-	-	-	-	-	1,254,494
Hasarların cari tahmini Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	1,254,494	2,414,742	4,196,161	9,973,187	14,285,669	16,209,890	48,334,143
Finansal tablolardaki toplam karşılık	(1,145,029)	(2,367,437)	(4,166,997)	(9,687,653)	(13,256,232)	(10,293,322)	(40,916,670)
	109,465	47,305	29,164	285,534	1,029,437	5,916,568	7,417,473
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							7,417,473

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)
<i>Hayat:</i>				
Bankalar mevduatı (Not 14)		35,988,190		51,482,857
Finansal varlıklar(*) (Not 11)		52,674,558		41,124,152
Toplam	80,930,098	88,662,748	74,105,936	92,607,009
<i>Hayat dışı:</i>				
Bankalar mevduatı (Not 14)		231,310		207,290
Finansal varlıklar(*) (Not 11)		-		3,548
Toplam	165,017	231,310	165,396	210,838
Toplam	81,095,115	88,894,058	74,271,332	92,817,847

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların değerlendirilmesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile; yatırım fonu katılma belgeleri ise ilan edilen günlük fiyatları ile değerlendirilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik" in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. 30 Eylül 2009 (31 Aralık 2008) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 30 Haziran 2009 (30 Haziran 2008) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Haziran sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

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

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar
Dönem içinde giren	2.777.628	10,704,181	2.357.079	25,180,620
Dönem içinde ayrılan	(2.290.793)	(10,642,958)	(1.724.072)	(21,233,684)
Mevcut	2.805.750	70,116,176	2.318.192	72,566,193

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

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	48.778	1,544,634	1,544,634	38.063	8,462,951	8,462,951
Grup	2.728.850	140,134,605	140,134,605	2.319.016	115,072,513	115,072,513
Toplam	2.777.628	141,679,239	141,679,239	2.357.079	123,535,464	123,535,464

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2009				31 Aralık 2008			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	48,242	1,714,703	1,714,703	(454,474)	78,763	733,390	733,390	(970,045)
Grup	2,242,551	50,719,788	50,719,788	(10,188,484)	1,645,309	15,320,053	15,320,053	(20,263,639)
Toplam	2,290,793	52,434,491	52,434,491	(10,642,958)	1,724,072	16,053,443	16,053,443	(21,233,684)

Ertelemiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısımları ile yıllık sigorta sözleşmeleri ile yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinde gider ertelemelerini “gelecek aylara ait giderler” hesabı içerisinde aktifleştirmektedir. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler sırasıyla, 10,097,414 TL ve 16,206,442 TL (31 Aralık 2008: 7,738,059 TL ve 8,720,416 TL) tutarındadır. Finansal tablolarda gösterilen 26,602,554 TL (31 Aralık 2008: 16,550,114 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 26,303,856 TL (31 Aralık 2008: 16,458,475 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler toplamından ve 298,698 TL (31 Aralık 2008: 91,639 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	7,738,059	_(*)
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)	25,891,378	18,576,855
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(23,532,023)	(10,838,796)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)	10,097,414	7,738,059

(*) Not 2.24'te daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2008 tarihli hareket tablosunda, dönem başındaki 8,989,993 TL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla birikimli hayat sigortaları için ayrılan hayat matematik karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

Birikimli hayat sigortalarında hayat matematik karşılıkları	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı yatırım anlaşması yükümlülükleri (hayat matematik karşılıkları)	38,037,440	32,232,209
Kur farkları	(561,390)	8,289,686
Dönem içinde yazılan primler (birikimler)	1,802,404	2,826,485
Dönem içinde çıkışlar (iştiralar)	(5,401,795)	(6,826,923)
Kar payı	1,454,240	3,111,533
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)	2,534,286	(1,595,550)
Dönem sonu yatırım anlaşması yükümlülükleri	37,865,185	38,037,440

30 Eylül 2009 (dokuz aylık) ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
USD:	%5.46	%8.74
EUR:	%4.25	%5.65

Bireysel emeklilik

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Saklayıcı şirketten alacaklar	1,231,555,096	897,774,043
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	5,733,889	4,698,831
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 12)	1,237,288,985	902,472,874
Katılımcılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 12)	(122,694)	(122,694)
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, net	1,237,166,291	902,350,180
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Katılımcılara borçlar	1,231,555,096	897,774,043
Katılımcılar geçici hesabı	683,583	796,839
Saklayıcı şirkete borçlar	39,319	157,900
Emeklilik Gözetim Merkezi'ne borçlar	29,560	173,862
Diğer borçlar	556,514	311,849
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)	1,232,864,072	899,214,493

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009 Birim fiyatları	31 Aralık 2008 Birim fiyatları
Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0.025242	0.023453
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.033428	0.028897
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) Emeklilik Yatırım Fonu	0.019071	0.017616
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.036723	0.021773
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.030031	0.022912
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.014094	0.014763
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.016816	0.014392
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	0.013691	0.013507
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.020082	0.015627
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.013189	0.012594
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.019325	0.016655
Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu	0.010278	-

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Likit Kamu Emeklilik Yat. Fonu	9.000.582.315	227,192,699	15.999.417.685	403,857,301
Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	22.343.591.244	746,901,568	2.656.408.756	88,798,432
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borç. Araç. (Eurobond) Em. Yat. Fonu	605.543.972	11,548,329	9.394.456.028	179,161,671
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Em. Yat. Fonu	829.571.903	30,464,369	9.170.428.097	336,765,631
Esnek Emeklilik Yat. Fonu	5.020.249.537	150,763,114	4.979.750.463	149,546,886
Gelir Amaçlı Uluslararası Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	354.298.369	4,993,481	9.645.701.631	135,946,519
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	1.611.690.565	27,102,189	8.388.309.435	141,057,811
Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. (Döviz) Em. Yat. Fonu	839.338.126	11,491,378	9.160.661.874	125,418,622
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yat. Fonu	176.370.424	3,541,871	9.823.629.576	197,278,129
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kar. Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	125.140.656	1,650,480	9.874.859.344	130,239,520
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	813.315.764	15,717,327	9.186.684.236	177,532,673
Esnek Alternatif Em. Yat. Fonu	18.319.804	188,291	9.981.680.196	102,591,709
Toplam		1,231,555,096		2,168,194,904

	31 Aralık 2008			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Likit Kamu Emeklilik Yat. Fonu	10.698.445.508	250,910,642	14.301.554.492	335,414,358
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Em. Yat. Fonu	16.490.427.973	476,523,897	8.509.572.027	245,901,103
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borç. Araç. (Eurobond) Em. Yat. Fonu	503.851.281	8,875,844	9.496.148.719	167,284,156
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Em. Yat. Fonu	648.635.075	14,122,731	9.351.364.925	203,607,269
Esnek Emeklilik Yat. Fonu	4.438.406.945	101,692,780	5.561.593.055	127,427,220
Gelir Amaçlı Uluslararası Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	210.625.678	3,109,467	9.789.374.322	144,520,533
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	1.328.341.040	19,117,484	8.671.658.960	124,802,516
Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. (Döviz) Em. Yat. Fonu	566.498.648	7,651,697	9.433.501.352	127,418,303
Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yat. Fonu	129.296.626	2,020,518	9.870.703.374	154,249,482
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kar. Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	93.912.489	1,182,734	9.906.087.511	124,757,266
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borç. Araç. Em. Yat. Fonu	754.503.001	12,566,249	9.245.496.999	153,983,753
Toplam		897,774,043		1,909,365,959

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan

Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

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

30 Eylül 2009				
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	63.755	33.769	270.870	721,709,138
Grup	44.071	22.326	137.887	250,487,351
Toplam	107.826	56.095	408.757	972,196,489

31 Aralık 2008				
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	86.761	38.947	240.884	514,318,726
Grup	47.656	27.018	116.142	243,942,386
Toplam	134.417	65.965	357.026	758,261,112

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

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	63.755	53,411,252	52,145,386	86.761	90,226,625	87,672,855
Grup	44.071	27,005,748	26,560,521	47.656	45,457,126	44,814,815
Toplam	107.826	80,417,000	78,705,907	134.417	135,683,751	132,487,670

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

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	607	8,671,605	8,649,707	1.549	20,129,696	20,046,806
Grup	1.075	6,774,082	6,756,552	3.042	18,818,013	18,774,425
Toplam	1.682	15,445,687	15,406,259	4.591	38,947,709	38,821,231

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

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	33.769	102,262,974	101,748,062	38.947	87,605,484	86,767,393
Grup	22.326	39,183,983	39,047,722	27.018	34,963,086	34,754,604
Toplam	56.095	141,446,957	140,795,784	65.965	122,568,570	121,521,997

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Esas faaliyetlerden borçlar	1,252,892,427	907,737,655
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	16,438,119	3,950,168
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	7,872,704	8,396,053
Finansal borçlar (Not 20), (Not 45)	2,718,068	450,483
İlişkili taraflara borçlar	1,297,188	1,286,341
Diğer çeşitli borçlar	559,938	1,938,196
Toplam	1,281,778,444	923,758,896
Kısa vadeli borçlar	1,281,778,444	923,758,896
Orta ve uzun vadeli borçlar	-	-
Toplam	1,281,778,444	923,758,896

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları; 16,438,119 TL (31 Aralık 2008: 3,739,685 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları bakiyesinin 210,483 TL'si diğer gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	9,405,546	4,838,582
Acentelere borçlar	10,600,829	3,651,062
Sigortalılara borçlar	21,930	33,518
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	20,028,305	8,523,162
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	1,232,864,072	899,214,493
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	50	-
Esas faaliyetlerden borçlar	1,252,892,427	907,737,655

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek kurumlar vergisi	14,901,661	16,449,871
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(10,115,050)	(11,529,921)
Ödenecek kurumlar vergisi, net	4,786,611	4,919,950

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla finansal borcu; 2,718,068 TL (31 Aralık 2008: 450,483 TL) tutarında vergi ödemeleri için bankalardan kullanılan kısa vadeli faizsiz spot kredilerden oluşmaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

21 Ertelemiş vergiler

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Reasürans şirketlerinden kar komisyonu tahakkukları	(1,064,904)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için Vergi Mevzuatı ile Raporlama Standartları arasındaki fark	(574,987)	(563,217)
Portföy yönetim ücreti karşılığı	339,522	-
Sigortacılık teknik karşılıkları	(265,517)	65,725
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	193,806	159,463
Dengeleme karşılığı	176,365	-
Personel performans karşılığı	166,255	336,502
Takas karşılığı	141,467	-
Satış personeli komisyon karşılığı	133,000	100,000
Alacak ve borçların iskontolanması	(87,872)	(50,181)
Dava karşılıkları	36,460	25,480
Kıdem tazminatı karşılıkları	31,252	23,624
Katılımcılardan alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	24,538	24,538
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	19,826	13,924
İkramiye ve indirimler karşılığı	9,430	647
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	-	24,362
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı, net	(721,357)	160,867

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur,

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Portföy yönetimi ücreti karşılığı	1,697,609	-
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	969,030	797,317
Personel performans karşılığı	831,273	1,682,511
Takas karşılığı	707,337	-
Satış personeli komisyon karşılığı	665,000	500,000
Dava karşılıkları	182,300	127,400
Maliyet giderleri karşılığı	5,052,549	3,107,228
Kıdem tazminatı karşılığı	156,258	118,119
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	5,208,807	3,225,347

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	118,119	95,798
Dönem içindeki ödemeler (Not 47)	(237,775)	(270,516)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 47)	275,914	292,837
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	156,258	118,119

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

24 Net sigorta prim geliri

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

25 Aidat (ücret) gelirleri

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

Bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidat ve ücretler ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır. 30 Eylül 2009 tarihinde sonra eren dokuz aylık hesap dönemine ilişkin, birikimli hayat sigorta poliçesi sahiplerinin birikim primleri üzerinden alınan Şirket gider kesintisi toplamı 106,658 TL (30 Eylül 2008: 110,185 TL) tutarındadır.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda "Finansal riskin yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda "Finansal riskin yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda "Finansal riskin yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	30 Eylül 2009		30 Eylül 2008	
	Hayat	Hayat dışı	Hayat	Hayat dışı
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(17,613,574)	(11,370)	(15,619,357)	-
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,646,569)	2,476	(1,632,603)	265
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(6,595,372)	2,754	(21,195,041)	(5,062)
Sigorta sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	2,277,762	-	5,187,301	-
Toplam	(24,577,753)	(6,140)	(33,259,700)	(4,797)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sonra eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin, yatırım sözleşmelerinden gelir tablosuna ve özsermayeye yansıyan hayat matematik karşılıklarındaki değişimin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarından gelir tablosunda muhasebeleştirilenler (Not 5)	2,706,541	(4,186,806)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin paylarındaki değişimler (Not 18)	2,534,286	1,530,714
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarındaki değişim	5,240,827	(2,656,092)

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Hayat	Hayatdışı	Emeklilik	Toplam
Komisyon giderleri (Not 17)	(23,531,597)	(426)	(7,853,319)	(31,385,342)
<i>Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)</i>	(25,890,952)	(426)	-	(25,891,378)
<i>Ertelemiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)</i>	2,359,355	-	-	2,359,355
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(20,415,372)	(1,373)	(3,347,726)	(23,764,471)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	11,772,490	-	-	11,772,490
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i>	24,470,924	-	-	24,470,924
<i>Ertelemiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)</i>	(12,698,434)	-	-	(12,698,434)
Ertelenen üretim giderleri (Not 17)	7,486,026	-	-	7,486,026
Dönem sonunda hesaplanan kar komisyonları (Not 10)	5,324,520	-	-	5,324,520
Ofis Giderleri	(2,517,371)	(169)	(1,230,034)	(3,747,574)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(18,472)	(1)	(3,553,504)	(3,571,977)
Bilgi işlem giderleri	(1,834,635)	(123)	(448,345)	(2,283,103)
Ulaşım giderleri	(1,023,674)	(69)	(167,863)	(1,191,606)
Vergi, resim ve harçlar	(1,067,730)	-	(736,421)	(1,804,151)
Dağıtım kanalı giderleri	(402,795)	(27)	(71,551)	(474,373)
Temsil ve ağırlama giderleri	(293,977)	(20)	(48,207)	(342,204)
Araştırma geliştirme giderleri	-	-	(196,079)	(196,079)
Ofis destek hizmetleri	(133,843)	(9)	(21,948)	(155,800)
Danışmanlık giderleri	(33,171)	(2)	(5,439)	(38,612)
Diğer giderler	(487,115)	(6)	(21,853)	(508,974)
Toplam	(27,176,716)	(2,225)	(17,702,289)	(44,881,230)

	30 Eylül 2008			
	Hayat	Hayatdışı	Emeklilik	Toplam
Komisyon giderleri (Not 17)	(5,964,434)	(613)	(7,078,817)	(13,043,251)
<i>Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)</i>	(13,687,959)	(613)	-	(13,687,959)
<i>Ertelemiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)</i>	7,723,525	-	-	7,723,525
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(20,411,161)	(6,550)	(1,949,863)	(22,367,574)
Ertelenen üretim giderleri (Not 17)	7,736,478	-	-	7,736,478
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	252,042	-	-	252,042
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i>	1,943,257	-	-	1,943,257
<i>Ertelemiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)</i>	(1,691,215)	-	-	(1,691,215)
Ofis Giderleri	(2,512,414)	(882)	(943,970)	(3,457,266)
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(23,268)	(8)	(3,755,854)	(3,779,130)
Bilgi işlem giderleri	(916,488)	(322)	(108,968)	(1,025,778)
Vergi, resim ve harçlar	(933,787)	-	(475,844)	(1,409,631)
Ulaşım giderleri	(1,078,552)	(378)	(103,033)	(1,181,963)
Dağıtım kanalı giderleri	(37,091)	(13)	(120,039)	(157,143)
Araştırma geliştirme giderleri	-	-	(335,230)	(335,230)
Temsil ve ağırlama giderleri	(173,825)	(61)	(16,605)	(190,491)
Ofis destek hizmetleri	(437,724)	(154)	(51,018)	(488,896)
Diğer giderler	(214,899)	(48)	(13,170)	(228,117)
Toplam	(24,715,123)	(9,029)	(14,952,411)	(39,676,563)

^(*) Not 2,24'te daha detaylı anlatıldığı üzere dönem başındaki 8,989,993 TL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları (Not 17) ile 156,452 TL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak gösterilmiştir. Dolayısıyla ertelenmiş üretim komisyonlarındaki ve ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim rakamları dönem sonundaki ertelenmiş üretim komisyonları ve ertelenmiş komisyon gelirleri ile aynıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009			
	Hayat	Hayat dışı	Emeklilik	Toplam
Maaş ve ücretler	(10,712,138)	(720)	(1,756,583)	(12,469,441)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(2,075,043)	(140)	(340,267)	(2,415,450)
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(250,894)	(17)	(41,142)	(292,053)
Bonus, prim ve komisyonlar	(4,068,758)	(274)	(667,198)	(4,736,230)
Diğer yan haklar	(3,308,539)	(222)	(542,536)	(3,851,297)
Toplam (Not 32)	(20,415,372)	(1,373)	(3,347,726)	(23,764,471)

	30 Eylül 2008			
	Hayat	Hayat dışı	Emeklilik	Toplam
Maaş ve ücretler	(10,061,881)	(2,918)	(961,204)	(11,026,003)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(2,646,562)	(929)	(252,824)	(2,900,315)
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(305,778)	(107)	(29,211)	(335,096)
Bonus, prim ve komisyonlar	(3,917,554)	(1,375)	(374,241)	(4,293,170)
Diğer yan haklar	(3,479,386)	(1,221)	(332,383)	(3,812,990)
Toplam (Not 32)	(20,411,161)	(6,550)	(1,949,863)	(22,367,574)

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:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Kurumlar vergisi karşılıklı gideri:	(14,901,661)	(11,529,921)
Kurumlar vergisi karşılığı gideri	(14,901,661)	(11,529,921)
Ertelenmiş vergi:	(826,203)	162,406
İndirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	619,404	-
Vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	(1,445,607)	162,406
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	(15,727,864)	(11,367,515)

30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihi 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:

	30 Eylül 2009		30 Eylül 2008	
	Vergi öncesi olağan kar	Vergi oranı (%)	Vergi öncesi olağan kar	Vergi oranı (%)
Vergi öncesi olağan kar	77,232,061		56,914,008	
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(15,446,412)	(20.00)	(11,382,802)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(56,619)	(0.07)	(15,287)	(0.03)
Diğerleri	(224,833)	(0.29)	-	-
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	(15,727,864)	(20.36)	(11,367,515)	(19.97)

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda “Finansal riskin yönetimi” notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket’in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Hesap dönemi itibarıyla kar	61,504,197	45,546,493
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	5.000.000.000	5.000.000.000
Hisse başına kazanç (TL)	0.0123	0.0091

38 Hisse başı kar payı

Şirket’in 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 63,829,221 TL’dir. 8 Nisan 2009 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı’nda bu karın dağıtılmayıp yedek akçelere ilave edilmesine karar verilmiştir.

	2008 Yılı Kar Dağıtım Tablosu
Net dönem karı	63,829,221
Geçmiş yıllar karları	572,618
Dağıtım konu kar tutarı	64,401,839
Kanuni yedek akçeler	(3,191,461)
1. tertip kanuni yedek akçeler (Not 15)	(3,191,461)
Olağanüstü yedek akçeler (Not 15)	(61,210,378)

Şirket’in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 36,545,496 TL’dir. 13 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı’nda bu karın dağıtılmayıp Şirket bünyesinde yedek olarak bırakılmasına karar verilmiştir.

	2007 Yılı Kar Dağıtım Tablosu
Net dönem karı	36,545,496
Kanuni yedek akçeler	(1,827,274)
1. tertip kanuni yedek akçeler	(1,827,274)
Olağanüstü yedek akçeler	(34,718,222)

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

42 Riskler

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

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 730,433 TL (31 Aralık 2008: 280,366 TL)'dir. Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar için masraf ve faizler dahil 925,864 TL (31 Aralık 2008: 280,366 TL) karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat ve hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de verilmiştir.

Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
1 yıldan az	1,180,223	949,037
Bir yıldan fazla beş yıldan az	1,188,498	909,749
Beş yıldan fazla	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	2,368,721	1,858,786

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur,

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler

Toplamda Şirket'in ödenmiş sermayesinde %99.91 paya sahip Garanti Bankası ile Eureko ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Garanti Bankası - kredi kartı tahsilatları	6,274,206	3,636,979
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	6,274,206	3,636,979
Garanti Bankası – bankalar mevduatı	209,158,105	133,340,360
Bankalar	209,158,105	133,340,360
Garanti Bankası – prim alacakları	46,357,690	19,153,576
Diğerleri	68	396
Esas faaliyetlerden alacaklar	46,357,758	19,153,972
Garanti Hizmet Yönetimi AŞ – fon yönetimi	1,646,196	1,197,363
Diğerleri	609,860	44,443
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	2,256,056	1,241,806
Garanti Bankası – vergi kredileri	2,718,068	450,483
Diğer finansal borçlar (Not 19), (Not 20)	2,718,068	450,483
Garanti Bankası – ödenecek komisyonlar	10,807,983	3,803,810
Esas faaliyetlerden borçlar	10,807,983	3,803,810
Eureko Sigorta AŞ – lokal kullanımı paylaşım ve sigorta poliçe primi	40,465	48,512
Garanti Bankası – lokal kullanımı	20,592	84,723
Diğerleri	-	1,899
Ortaklara borçlar	61,057	135,134
Garanti Bankası – muallak tazminat karşılığı	149,130	152,190
Muallak tazminat karşılığı	149,130	152,190
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret TAŞ – yazılım ve hizmet giderleri	946,327	27,899
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri AŞ – otomobil kiralama giderleri	70,750	64,395
Garanti Portföy Yönetimi AŞ – BES fonları yönetimine ilişkin	56,393	787,771
Emeklilik Gözetim Merkezi – BES fonları	29,560	173,862
Garanti Hizmet Yönetimi AŞ – portföy yönetimi	-	50,000
Diğerleri	103,987	37,087
Diğer ilişkili taraflara borçlar	1,207,017	1,141,014

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.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Garanti Bankası	2,280,233	1,558,528
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic AŞ	153,449	130,516
Doğuş Otomotiv Servis AŞ	152,850	140,639
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	61,477	26,517
Eureko Sigorta AŞ	57,279	37,628
Diğerleri	475,665	231,663
Yazılan primler	3,180,953	2,125,491
Garanti leasing	308,560	-
Garanti Bankası	78,430	30,608
Ödenen hasarlar	386,990	30,608
Garanti Bankası – mevduattan alınan faiz gelirler	18,525,370	15,624,078
Yatırım gelirleri	18,525,370	15,624,078
Garanti Bankası	86,889	37,970
Diğerleri	30,935	32,496
Yatırım giderleri	117,824	70,466
Garanti Bankası – ödenen komisyonlar	33,036,248	13,687,959
Garanti Bankası – kira, vergi ve diğer giderler	2,488,031	1,921,718
Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret TAŞ – bilgi işlem giderleri	2,070,048	734,209
Euroko Sigorta AŞ – sağlık ve kasko primleri	690,020	809,620
Garanti Filo	586,261	105,367
Antur Turizm AŞ – turizm giderleri	239,029	346,827
Leaspen A.Ş. oto kiralama	70,437	459,142
Doğuş Yayın Grubu AŞ – reklam giderleri	40,381	675,926
Diğerleri	276,365	224,967
Faaliyet giderleri	39,496,820	18,965,735

46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

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

Yukarıda ki 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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

30 Eylül 2009 ve 30 Eylül 2008 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemleri itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar (Not 23)	(171,713)	(192,717)
Dava karşılıkları (Not 23)	(54,900)	-
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Not 23)	(38,139)	(40,401)
Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2)	(29,514)	406,269
	(294,266)	173,151

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(178,072)	(378,947)
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu	170,534	188,989
Aracı şirketlere borçlar reeskontu	53,448	91,070
Giriş aidatları reeskontu	37,509	(30,327)
Diğer reeskontlar	5,403	(1,861)
Reeskont hesabı	88,822	(127,354)