

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
(eski unvanıyla FORTİS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.)

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU



**BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.’nin
(eski unvanıyla FORTİS EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.)
1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
DENETİM RAPORU**

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Yönetim Kurulu’na,

1. BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.’nin (“Şirket”) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

5. Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait düzenlenmiş ve yayınlanmış finansal tabloları başka bir denetim firması tarafından denetlenmiş ve söz konusu finansal tablolarla ilgili olarak düzenlenen 11 Mart 2011 tarihli denetim raporunda ilgili bağımsız denetim firmasınca olumlu görüş bildirilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Mart 2012



BNP PARIBAS CARDIF
EMEKLİLİK

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARIMIZA İLİŞKİN BEYANIMIZ**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu belirtiriz.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

İstanbul, 14 Mart 2012

İzzet Cemal Kışmır
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür

Emine Sebilçioğlu
Genel Müdür Yardımcısı

Cuma Yılmaz
Muhasebe Müdürü

Şahin Nejat Kaçel
Kanuni Denetçi

Güler Enönde
Kanuni Denetçi

Birsen Öztürk
Aktüer

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-5
GELİR TABLOLARI.....	6-7
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	8
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	9
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	10-56
EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOLARI	57

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	41,356,909	26,847,172
1- Kasa	2.12 ve 14	3,979	3,870
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	28,318,292	14,623,647
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12, 14 ve 47.1	13,034,638	12,219,655
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		35,087,450	29,730,408
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	6,674,393	4,769,021
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	28,413,057	24,961,387
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8 ve 12.1	6,322,586	5,887,620
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	2,331,977	2,602,045
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(78,579)	(20,735)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	10 ve 12.1	200,613	236,779
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	530,511	643,433
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	3,338,064	2,426,098
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	83,917	64,865
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(83,917)	(64,865)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		2,181,065	14,911
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	45	145	1,207
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	2,180,920	13,704
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		13,881	12,121
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		10,240	2,579
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		3,641	9,542
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		1,959,300	3,494,159
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		1,959,300	3,494,159
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		627,391	355,894
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		112,280	49,527
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	2.18 ve 35	511,337	271,126
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		3,774	1,008
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	34,233
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		87,548,582	66,342,285

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	438,411,992	393,658,758
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	2.14 ve 17.5	438,411,992	393,658,758
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi 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			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	45.2	272,104	383,366
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		263,351	263,370
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	45.2	149,996	149,996
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	(30,000)
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 (-)		(141,243)	-
E- Maddi Varlıklar	6	2,224,730	641,201
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1,557,819	1,527,626
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,903,721	1,662,867
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(1,236,810)	(2,549,292)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	351,848,659	125,801,909
1- Haklar	8	368,679,313	129,463,240
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(16,830,654)	(3,661,331)
7- 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			
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		792,757,485	520,485,234
Varlıklar Toplamı (I+II)		880,306,067	586,827,519

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	209,518
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	47.1	-	209,518
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		14,100,072	12,141,829
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	703,187	926,114
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4, 19 ve 47.1	13,396,885	11,215,715
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		781,537	15,189
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		67,405	15,189
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	714,132	-
D- Diğer Borçlar		1,540,839	392,519
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		33,209	31,522
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19 ve 47.1	1,507,630	360,997
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		5,665,737	6,765,594
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	3,709,631	5,232,028
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17	1,956,106	1,473,161
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	60,405
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		1,596,559	1,012,268
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1,132,013	791,181
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		464,546	221,087
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		3,704,898	2,569,237
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	3,704,898	2,569,237
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	103,844	1,972,208
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		103,844	128,031
2- Gider Tahakkukları	19	-	1,844,177
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		362,560	185,102
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	362,560	185,102
III -Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		27,856,046	25,263,464

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14, 4, 17.5 ve 19	438,411,992	393,658,758
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	2.14, 17.5 ve 19	438,411,992	393,658,758
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		32,976,451	33,337,712
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24, 4 ve 17.2	32,269,799	32,686,649
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait poliçeler için Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	2.24, 4 ve 47.1	706,652	651,063
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 Karşılıkları	2.19 ve 22	115,661	86,402
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	115,661	86,402
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		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		471,504,104	427,082,872

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	334,848,000	180,600,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	334,848,000	180,600,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri	15	115,274,003	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	115,274,003	-
C- Kar Yedekleri		55,525	320,635
1- Yasal Yedekler	15	224,906	224,906
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	(169,381)	95,729
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(46,439,452)	(36,837,462)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(46,439,452)	(36,837,462)
F- Dönem Net Karı	37	(22,792,159)	(9,601,990)
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)	37	(22,792,159)	(9,601,990)
V- Özsermaye Toplamı		380,945,917	134,481,183
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		880,306,067	586,827,519

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

I-TEKNİK BÖLÜM

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 31.12.2010
	Dipnot		
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		975,570	2,372,443
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		972,761	2,331,200
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	73,206	1,739,125
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	80,901	1,871,387
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(7,695)	(132,262)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	899,555	592,075
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	959,192	617,394
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(59,637)	(25,319)
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		2,809	41,243
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider (-)		(965,379)	(1,311,402)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(86,567)	(169,017)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(132,384)	(238,779)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(132,384)	(238,779)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		45,817	69,762
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		45,796	69,762
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		21	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(1,110)	(3,538)
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(877,702)	(1,138,847)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)		10,191	1,061,041
D- Hayat Teknik Gelir		16,951,029	19,854,852
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		10,623,254	17,171,763
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	10,000,412	16,586,859
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	10,802,914	17,745,616
1.1.2- Reasürör Devredilen Primler (-)	24	(802,502)	(1,158,757)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	622,842	584,904
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	651,153	810,263
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	10 ve 17	(28,311)	(225,359)
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		6,327,775	2,683,089
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
E- Hayat Teknik Gider		(20,608,718)	(19,666,513)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(8,512,484)	(8,851,174)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(7,983,721)	(9,061,261)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(8,284,372)	(9,429,832)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10	300,651	368,571
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(528,763)	210,087
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		(522,200)	490,736
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(6,563)	(280,649)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		59,213	1,165
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		59,213	1,165
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		416,849	4,685,057
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		519,285	4,844,875
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		(102,436)	(159,818)
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 için Ayrılan Karşılıkları(-)		-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim			
(Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	(54,479)	(129,670)
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(11,861,469)	(14,281,959)
7- Yatırım Giderleri (-)		(512,705)	(921,391)
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(143,643)	(168,541)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		(3,657,689)	188,339
G- Emeklilik Teknik Gelir		20,043,843	16,319,933
1- Fon İşletim Gelirleri		10,925,960	9,038,374
2- Yönetim Gideri Kesintisi		3,724,948	3,381,981
3- Giriş Aidatı Gelirleri	2.14 ve 25	5,376,463	3,847,459
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		6,462	11,990
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		10,010	40,129
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		(28,834,252)	(26,738,919)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(1,698,342)	(1,405,355)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(26,830,399)	(25,033,181)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(305,511)	(300,383)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)		(8,790,409)	(10,418,986)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 31.12.2010
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		10,191	1,061,041
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(3,657,689)	188,339
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(8,790,409)	(10,418,986)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(12,437,907)	(9,169,606)
K- Yatırım Gelirleri		4,118,059	2,436,414
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		3,608,157	2,124,352
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	34,923
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		164,942	(141,345)
4- Kambiyo Karları		201,296	249,907
5- İştiraklerden Gelirleri	26	21	36
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		143,643	168,541
L- Yatırım Giderleri (-)		(14,771,079)	(3,243,408)
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	34 ve 45	(997,904)	(1,844,177)
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		(147,780)	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(6,673)	(2,696)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(2,809)	(41,243)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)		(150,718)	(203,994)
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(13,465,195)	(1,151,298)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		298,768	374,610
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(939,613)	(18,786)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)		-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		1,596,718	519,778
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(357,544)	(126,382)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		701	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları (-)		(1,494)	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(22,792,159)	(9,601,990)
1- Dönem Karı veya Zararı	37	(22,792,159)	(9,601,990)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları (-)		-	-
3- Dönem Net Karı veya Zararı		(22,792,159)	(9,601,990)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 31.12.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010 - 31.12.2010
	Dipnot		
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		(17,536,249)	(18,006,563)
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		5,429,690	13,571,462
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		20,526,671	17,722,824
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(8,416,755)	(9,668,611)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(216,303)	(542,166)
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(26,830,399)	(25,033,181)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		(9,507,096)	(3,949,672)
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		-	-
10- Diğer nakit girişleri		-	-
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(8,029,153)	(14,056,891)
12- Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(17,536,249)	(18,006,563)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		(124,942,883)	(114,857,518)
1- Maddi varlıkların satışı		-	-
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)		(125,821,471)	(124,047,369)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(13,836,349)	(8,886,081)
4- Mali varlıkların satışı		8,479,307	14,075,907
5- Alınan faizler		9,077,711	4,000,025
6- Alınan temettüler		-	-
7- Diğer nakit girişleri		-	-
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(2,842,081)	-
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(124,942,883)	(114,857,518)
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı	15	154,248,000	129,500,000
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüler (-)		-	-
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		154,248,000	129,500,000
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ	36	50,578	45,913
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		11,819,446	(3,318,168)
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		15,654,394	18,972,562
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	27,473,840	15,654,394

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Özsermaye Değişim Tabloları - Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş (*)											
	Sermaye	İşletmenin Kendi hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı/ (Azalışı)	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı/ (Zararı)	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)	51,100,000	-	55,155	-	-	224,906	-	-	(4,707,928)	(32,129,534)	14,542,599
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	129,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,500,000
1- Nakit	129,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,500,000
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	40,574	-	-	-	-	-	-	-	40,574
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem zararı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,601,990)	-	(9,601,990)
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	4,707,928	(4,707,928)	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	180,600,000	-	95,729	-	-	224,906	-	-	(9,601,990)	(36,837,462)	134,481,183
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)	180,600,000	-	95,729	-	-	224,906	-	-	(9,601,990)	(36,837,462)	134,481,183
A- Sermaye artırımını (A1 + A2)	154,248,000	-	-	-	-	-	-	115,274,003	-	-	269,522,003
1- Nakit	154,248,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,248,000
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	115,274,003	-	-	115,274,003
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	(265,110)	-	-	-	-	-	-	-	(265,110)
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net zararı (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,792,159)	-	(22,792,159)
I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	9,601,990	(9,601,990)	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2011) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	334,848,000	-	(169,381)	-	-	224,906	-	115,274,003	(22,792,159)	(46,439,452)	380,945,917

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. Genel Bilgiler

- 1.1 Ana şirketin adı:** 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (eski unvanıyla Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş.)'nin ("Şirket") doğrudan ana ortağı BNP Paribas Cardif olup nihai ana ortağı BNP Paribas'dır.

10 Mart 2010 tarihinde Şirket'in doğrudan ortağı olan Fortis Insurance International N.V.'nin ismi Ageas Insurance International N.V. olarak değiştirilmiş olup, 23 Temmuz 2010 tarihli hisse devri sözleşmesi ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") 5 Ekim 2010 tarih ve 46522 sayılı izin yazısı ile Şirket'in 12 Ekim 2010 tarih ve 598 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, Şirket ortaklarından Ageas Insurance International N.V.'nin sahibi olduğu ve Şirket sermayesinin %99.99'una karşılık gelen 54,099,996 Türk Lirası tutarındaki 54,099,996 adet hisse, BNP Paribas'ın hakim ortağı olduğu BNP Paribas Cardif'e devredilmiştir.

27 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan 257 no'lu karar sonucunda, Şirket'in Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. olan ticari unvanı BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. olarak değiştirilmiş ve ilgili unvan değişikliği 15 Temmuz 2011 tarihinde tescil ettirilmiştir.

- 1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büro adresi:** Şirket 1997 yılında İstanbul'da tescil edilmiş olup, Şirket'in tescil edilmiş adresi Meclis-i Mebusan Caddesi No: 57 Fındıklı/İstanbul'dur.

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

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

- 1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üst ve orta kademeli yöneticiler	76	61
Diğer personel	213	199
	289	260

- 1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:** 1,378,041 TL (31 Aralık 2010: 1,427,453 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:** Hazine Müsteşarlığı tarafından hazırlanan ve 30.12.2004 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkındaki Tebliğ'e göre sigorta şirketleri genel giderlerinin bir kısmını teknik kısımda göstermek zorundadır. Bu tebliğ doğrultusunda, Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan izin çerçevesinde genel giderlerin içerisindeki kaynağında direkt olarak ayrılabilen giderler aynen, diğer giderler ise çeşitli kriterlere göre (harcanan işgücü saati, poliçe sayısı, prim veya katkı payı oranı gibi) dağıtılmaktadır. Matematik ve kar payı karşılıkları karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilecek gelirler teknik bölümde bırakılarak, bu tutar haricindeki tutar teknik olmayan bölüme aktarılır. Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıklarını karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılır.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

- 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdği:** Finansal tablolar tek bir şirketi (BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.) içermektedir.
- 1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler:** Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir.
- 1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar:** 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal tablolar 14 Mart 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Genel Müdür İzzet Cemal Kişmir, Genel Müdür Yardımcısı Emine Sebilçioğlu ve Muhasebe Müdürü Cuma Yılmaz tarafından imzalanmıştır. Söz konusu finansal tablolar Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

Finansal tablolar Hazine Müsteşarlığı tarafından, 30 Aralık 2004 tarih ve 25686 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ (Sigortacılık Muhasebe Sistemi Tebliğ No: 1) içerisinde yer alan Sigortacılık Hesap Planı uyarınca düzenlenmektedir. Düzenlenen finansal tabloların biçim ve içerikleri ile bunların açıklama ve dipnotları 18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ uyarınca belirlenmektedir.

Şirket 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden 2008 yılında "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmektedir (2.2 ve 45.2 no'lu dipnotlar).

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarih ve 19387 sayılı yazısıyla, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 15 Ocak 2003 tarih ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri XI, No: 25 sayılı Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'de yer alan, 'Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi' ile ilgili hükümlere istinaden yeniden düzenlemeleri gerektiği açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı ayrıca, SPK'nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karardan hareketle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını bildirmiştir. Şirket, Hazine Müsteşarlığı'nın ilgili yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili hükümlere uygun olarak yeniden düzenlemiş ve 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır (2.24 no’lu dipnot).

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.24 no’lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Bu kapsamda geçmiş dönemde “Gelecek Aylara Ait Giderler” içerisinde sınıflandırılan 6,128,953 TL ile “ Gelecek Yıllara Ait Giderler” içerisinde sınıflandırılan 116,871,047 TL tutarlarındaki bankasürans anlaşmasına ait sözleşme bedeli, cari dönemde yapılan sınıflama ile uygunluk göstermesi için geçmiş dönem bilançosunda “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır (8 no’lu dipnot).

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Şirket’in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 24 (revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRYK 14 (değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”, (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 1, “TFRS’nin İlk Defa Uygulanması”,
 - TFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”,
 - TFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”,
 - TMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”,
 - TMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”,
 - TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”,
 - TFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- TFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 1 (değişiklik), "TFRS'nin İlk Defa Uygulanması", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 9, "Finansal Araçlar", (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir),
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları", (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Raporlanmamış Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplanmasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge" ("2011/23 sayılı Genelge") çerçevesinde 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek düzenlemeler:

- 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı Genelge uyarınca, gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplarında negatif sonuç veren branşlarda %50 oranında dikkate alınan tutarlar, 1 Ocak 2012 tarihinden sonra yapılan hesaplamalarda %100 oranında dikkate alınacaktır.
- 1 Ocak 2012 tarihinden sonra yapılan gerçekleşmiş ancak raporlanmamış tazminat karşılığı hesaplamalarında, tahakkuk ettirilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlere ilişkin veriler de dikkate alınacaktır.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumlar ile 2011/23 sayılı Genelge'nin uygulanmasının müteakip dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Tasfiye Halinde Pusulamız Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. ("Pusulamız Sigorta"), 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ"de öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü sonrası elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır. Değer düşüklüğü sonrası elde etme maliyeti Şirket'in söz konusu bağlı ortaklığın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özsermayesindeki payı dikkate alınarak hesaplanmıştır. Bu doğrultuda; Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ayrıca konsolide finansal tabloları yayımlamayacaktır.

2.3 Bölüm Raporlaması

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

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

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

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

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

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise kayıtlı değeri, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot).

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgisayar yazılımları ile münhasıran alınan bankasürans ağına ilişkin sözleşme bedellerini içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanı tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir. Maddi olmayan duran varlıkların amortisman süreleri 3 ila 20 yıl arasında değişmektedir (8 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.8 Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)", "Satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta ve emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal tablolarda finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıkların sınıflandırılması, ilgili varlıkların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

Krediler ve alacaklar, borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar ilk olarak makul değerleri üzerinden kayda alınmaktadır. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

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

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

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar):

Şirket tarafından makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar finansal tablolarda "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" olarak "Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar" hesap kalemi altında sınıflandırılmıştır.

Riskli sigortalıya ait portföye dahil olan finansal varlıklara ilişkin makul değer veya satış gelirleri ile kur farkı gelir ve giderleri "Hayat Branşı Yatırım Gelirleri" hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası finansal enstrümanlar ile Şirket'in performansını makul değerine göre değerlendirdiği ve bu amaçla alım esnasında bu kategoride sınıflandırdığı finansal enstrümanlardan oluşmaktadır.

Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında makul değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklardan kazanılan faizler faiz gelirleri içerisinde ve elde edilen kâr payları temettü gelirleri içerisinde gösterilmektedir (11 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)***Satılmaya hazır finansal varlıklar:***

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ve "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer, makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya makul değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda makul değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve ilgili finansal varlıkların etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri ile makul değerleri arasındaki farkları ifade eden gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar öz kaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda söz konusu tutar gelir tablosuna aktarılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin makul değerinin, maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, daha sonraki dönemlerde gelir tablosundan ters çevrilmez.

Şirket satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı ve borçlanmayı temsil eden finansal varlıklarda tahsilat riski doğmamış olması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmamaktadır (11 no'lu dipnot).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Varlıklarda değer düşüklüğü ile ilgili hususlar, ilgili varlıklara ilişkin muhasebe politikalarının açıklandığı dipnotlarda yer almaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12.1 no'lu dipnotta, dönemin karşılık giderleri ise 47.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa (14 no'lu dipnot)	3,979	3,870
Bankalar (14 no'lu dipnot)	28,318,292	14,623,647
Kredi kartı alacakları (14 no'lu dipnot)	13,034,638	12,219,655
Eksi - bloke banka mevduatları (-) (14 no'lu dipnot)	(13,755,435)	(11,156,059)
Eksi - faiz tahakkukları (-)	(127,634)	(36,719)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	27,473,840	15,654,394

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2.13 Sermaye

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
BNP Paribas Cardif	%99.99	334,847,996	%99.99	180,599,996
Diğer	%0.01	4	%0.01	4
Toplam	%100	334,848,000	%100	180,600,000

Şirket sermayesinin 180,600,000 TL'den 334,848,000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, arttırılan 154,248,000 TL'nin 125,748,000 TL tutarındaki kısmı 3 Şubat 2011 tarihinde, kalan 28,500,000 TL tutarındaki kısmı da 25 Şubat 2011 tarihinde Şirket ana ortağı BNP Paribas Cardif tarafından nakden ödenip sermaye avansı olarak kaydedilmiştir. Söz konusu sermaye avansı tutarı 28 Mart 2011 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda sermaye eklenmiş olup 9 Mayıs 2011 tarihinde tescil ettirilmiştir (31 Aralık 2010: Şirket sermayesinin 54,100,000 TL'den 180,600,000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, bu defa arttırılan 126,500,000 TL'nin 123,000,000 TL tutarındaki kısmı 13 Ekim 2010 tarihinde, kalan 3,500,000 TL tutarındaki kısmı da 20 Aralık 2010 tarihinde Şirket ana ortağı BNP Paribas Cardif tarafından nakden ödenip sermaye avansı olarak kaydedilmiştir. Söz konusu sermaye avansı tutarı 18 Ocak 2011 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda sermaye eklenmiş olup 9 Mayıs 2011 tarihinde tescil ettirilmiştir).

Şirket'in sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri sigorta riskini transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri sigortalıyı hasar olayının olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde taahhüt edilen şart ve koşullar altında korur.

Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler, aşağıda da anlatıldığı gibi ferdi kaza ve hayat sigortası poliçeleri, reasürans sözleşmeleri ve bireysel emeklilik sözleşmeleridir:

i) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

Yıllık Hayat Sigortası, sigortalının karşılaşacağı risklere karşı 1 yıl süre ile güvence sağlar. Bu sigorta, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, daimi ve geçici maluliyet ve tehlikeli hastalıklar ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Yıllık Hayat Sigortası poliçeleri risk ağırlıklıdır, birikim içermez, iştirak ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

Uzun Süreli Hayat

Uzun Süreli Hayat Sigortası, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat ve daimi maluliyet ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek risklere karşı, uzun süreli maddi güvence sağlar. Sigorta süresi 1 - 30 yıl arasında belirlenebilir. Uzun süreli hayat poliçeleri koruma amaçlıdır ve risk ağırlıklıdır, birikim içermez. Ferdi olarak satılır. Yaş sınırı 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

Kredili Hayat

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

Ferdi Kaza Sigortası

Kaza sonucu oluşabilecek risklere karşı güvence sağlayan bir sigortadır. Kazaen vefat teminatının yanında kazaen maluliyet, işsizlik ya da geçici maluliyet, kaza tedavi masrafları gibi ek teminatlar da sunmaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

ii) Birikim Poliçeleri:

Birikimli Hayat Sigortası

Birikimli Hayat Sigortası ürünleri yatırım amaçlı, birikim ağırlıklı, en az 10 yıllık sigorta poliçeleridir. En az 10 yıllık süre sonunda oluşan birikimler poliçe sahibine ödenir. Beklenmedik bir yaşam kaybı durumundaysa, vefat teminatı güvence sağlar. Bununla beraber ödenen primlerden yapılacak olan kesintilerle, kazaen vefat ve daimi maluliyet ek teminatları da sigorta kapsamına alınabilir. Birikimli poliçelerde garanti edilen teknik faizin üzerinde getiri kazanıldığı zaman, poliçe sahipleri kar payından yararlanır. Şirket yürürlükteki sigorta mevzuatı çerçevesinde birikimli hayat sigorta sözleşmelerinin tamamını sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. 5 Kasım 2007 tarihinde yürürlüğe giren Hayat Sigortaları Yönetmeliği'ne göre iştirâ süresi dolmadan feshedilen sözleşmelerde fesih tarihine kadar ödenmiş tarife primlerinin varsa birikime kalan kısımları ile birikim primine ilişkin kar payı karşılıklarının toplamı söz konusu toplam tutar üzerinden yapılabilecek azami %3 oranındaki kesinti ve ilgili vergiler düşüldükten sonra sigorta ettirene iade edilir.

iii) Bireysel Emeklilik İşlemleri:

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in kurucusu olduğu 8 adet Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları, katılımcılardan alacaklar ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Saklayıcı şirketten alacaklar	438,411,992	393,658,758
Katılımcılara borçlar	438,411,992	393,658,758

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

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma (Devamı)

iv) Reasürans Sözleşmeleri:

Reasürans sözleşmeleri, Şirket tarafından imzalanan bir veya daha fazla sigorta sözleşmesiyle ilgili oluşabilecek kayıplar için Şirket ve reasürans şirket(ler)i tarafından yürürlüğe konulan, bedeli ödenen ve sigorta sözleşmeleri olarak sınıflandırılabilmesi için gerekli şartları karşılayan sözleşmelerdir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hayat ve ferdi kaza branşlarında bölüşmeli yıllık eksedan anlaşmaları bulunmaktadır. Söz konusu eksedan anlaşmaları, reasürans anlaşmaları sona ermesine rağmen devredilen primlerden doğan yükümlülüklerden reasürörün sorumluluğunun devam ettiği "run-off" sistemine göre düzenlenmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hayat branşı altında verilen "Tehlikeli Hastalık" teminatı için bölüşmeli yıllık kot-par anlaşması bulunmaktadır. Söz konusu kot-par anlaşması, reasürans anlaşmaları sona ermesine rağmen devredilen primlerden doğan yükümlülüklerden reasürörün sorumluluğunun devam ettiği "run-off" sistemine göre düzenlenmiştir.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özsermaye tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.18 Vergiler (Devamı)

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2010 ve 2011 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

Ertelenmiş Vergi

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

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

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

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

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır. Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket’in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler şarta bağlı yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (23 no’lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve vergiler düşüldükten sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan risk primleri üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır.

Reasürans Komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari yıl içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda, teknik bölümde, faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere reasürans komisyon gelirleri, alınan komisyonlar üzerinden ertelenmiş komisyon gelirleri ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Faiz Gelirleri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

Hayat branşındaki fon geliri, dönem içinde yapılan yatırımlardan elde edilen gelirin Sigorta Denetleme Kurulu'nca daha sonra denetlenen verimlilik oranı doğrultusunda hesaplanmakta ve hayat branşı yatırım gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Aidat Gelirleri

2.14 ve 25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

2.22 Finansal Kiralamalar

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

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

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

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Hayat Matematik Karşılıkları

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

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

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre ertesi yıla sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00'de başlayıp yine öğlen 12:00'de sona erdiği varsayılmıştır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no'lu dipnot).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

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

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı aktüer raporlarına veya sigortalı ile aktüerin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup ilgili hesaplamalarda rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmemektedir.

Şirket, hayat branşı için uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan bilanço tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bu bedellerle ilgili olarak son beş yıla ait sonuçları dikkate almış ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net 194,183 TL (31 Aralık 2010: 252,709 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Şirket, hayat dışı ferdi kaza branşı için tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile içeriği ve uygulama esasları 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" ("Genelge") ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde belirlenmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkı gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak muhasebeleştirilmektedir.

Hayat dışı branşlar için, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş olan Genelge'ye göre sigorta şirketlerinin her branş için uygulama esasları değiştirilmiş olan aktüeryal zincirleme merdiven metodu ("AZMM") hesaplamalarını Genelge'de öngörülmüş olan 5 ayrı yöntemi dikkate alarak ve gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden yapmaları gerekmektedir. Sigorta şirketlerine, AZMM hesaplamaları ile ilgili olarak her branş için ilgili Genelge'de yer alan beş yöntemden kendi portföy yapılarına en uygun yöntemi belirleyerek seçme hakkı tanınmış olup 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla her branş için belirlenen nihai yöntem 3 yıl boyunca değiştirilemeyecektir. Ayrıca söz konusu AZMM hesaplamaları brüt olarak yapılmakta ve Şirket'in yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net tutarlar belirlenmektedir. Bu çerçevede, Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ferdi kaza branşı için AZMM hesaplamasına ilişkin olarak portföy yapısına en uygun yöntemin hangisi olduğunu değerlendirerek söz konusu beş yöntemden "Munich" yöntemini seçmiş ve bu yöntemle göre 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla brüt olarak bulunan sonuç ile; bu tarih itibarıyla yürürlükte bulunan reasürans anlaşmalarına bağlı olarak hesaplanan net tutarı dikkate almıştır. Şirket ilgili AZMM hesaplamasında büyük hasar elemesi yapmamıştır.

Hayat dışı branşlar için, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır. Söz konusu test için yapılan hesaplama ile bulunacak olan gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin hesaplanması sırasında, bu bedellerle ilgili olarak son 5 yılda, bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatlardan rücu ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlar ile söz konusu dönemlere ilişkin prim gelirleri dikkate alınır. Söz konusu hesaplama sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı ile AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan ilave karşılık tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve daha yüksek karşılık öngören yöntemin sonuçları her bir branş için gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak dikkate alınır. Bu çerçevede Şirket, söz konusu kıyaslamayı yapmış ve bunun sonucunda ferdi kaza branşı için, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için yapılan hesaplama sonucu belirlenen tutarı gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı olarak tespit etmiştir.

Finansal tablolara yansıtılacak olan gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde, Genelge uyarınca, 2010 yılı hesaplamalarında, bu tutarın en az %80'i dikkate alınabilecek iken, 2011 yılı hesaplamalarında en az %90'ı, 2012 yılında ise söz konusu tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleştirmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100'ünü (31 Aralık 2010: %100) dikkate alarak, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 949 TL (31 Aralık 2010: 14,434 TL) tutarında toplam ilave net muallak hasar karşılığı ayırmıştır.

2011/23 sayılı Genelge uyarınca, sigorta şirketlerinin ilk defa 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla olmak üzere, davaların sonuçlanma tarihlerini dikkate alarak son beş yıllık gerçekleştirmelere göre alt branşlar itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplaması ve hesaplanan kazanma oranına göre dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapması mümkün bulunmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirket aleyhine açılan davaların tutarları üzerinden bir kazanma oranı hesaplamamış ve dava sürecinde olan dosyalar için tahakkuk ettirilen muallak tazminat karşılığı tutarlarından indirim yapmamıştır (17 no'lu dipnot).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, ikramiye ve indirim uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtmak zorundadırlar. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ikramiye ve indirimler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 60,405 TL).

Dengeleme Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta şirketleri, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin" sektör duyurusu uyarınca hayat ve emeklilik şirketleri, deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminat verdikleri sigorta sözleşmeleri için 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren dengeleme karşılığı ayırmak zorundadırlar. Söz konusu karşılık her bir yıla tekabül eden net deprem ve kredi primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak kabul edilir. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 706,652 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2010: 651,063 TL) (17 no'lu dipnot).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe ve diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak değerlendirilir. Bu değerlendirme ve tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak teknik giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

Sigorta sözleşmelerine ilişkin risk, sigorta konusu olayın gerçekleşmesi ihtimali ve bu olaydan kaynaklanacak olan hasar tutarının bilinmiyor olmasıdır. Sigorta sözleşmelerinin doğası gereği, söz konusu risk rastlantısal ve dolayısıyla tam olarak tahmin edilemez.

Fiyatlandırma ve karşılık ayırma metodlarına ihtimal teorisinin uygulandığı bir poliçe portföyünde, Şirket'in sigorta sözleşmeleriyle ilgili olarak maruz kaldığı temel risk, ödenen hasar ve tazminatların sigortacılık karşılıklarının kayıtlı değerlerinin üstünde gerçekleşmesidir. Şirket poliçe yazma stratejisini, kabul edilen sigorta risklerinin tipine ve oluşan hasarlara göre belirlemektedir.

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına bakılarak yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikasında aşağıdaki unsurlar dikkate alınmaktadır:

- Bireysel sigortalarında sigortalı yaşı, sigorta bedeli dikkate alınarak sağlık beyanları ve raporları,
- Grup sigortalarında gruptaki kişi sayısına ve sigortanın zorunlu veya ihtiyari olmasına göre sağlık beyanları ve raporları,
- Fiyatlandırmada, sigortalının sağlık durumuna göre sür prim uygulanması, ek şart konulması veya teminatın indirilmesi veya reddedilmesi ile ilgili bilgiler,
- Yüksek tutarlı teminatlarda sağlık belgeleri yanında, sigortalının maddi durumu ile ilgili belgeler.

Sigorta riskinin (sigorta edilen azami tutar) branş bazında dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hayat	3,236,072,279	5,492,477,661
Ferdi kaza	177,741,005	1,342,664,950
Toplam	3,413,813,284	6,835,142,611

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

Mortalite Riski:

Gerçekleşen ölüm hasarlarının, ölüm riskinin fiyatlandırmasında kullanılan mortalite tablolarındaki ölüm ihtimallerinden daha yüksek olmasıdır. Şirket, ürüne göre uygun mortalite tablolarını kullanmaktadır. Ayrıca ürün bazında hasar prim oranlarına göre, tarifeler üzerinde gerekli değişiklikler yapılmaktadır. Şirket, hayat sigortası sözleşmelerinin fiyatlandırmasını yaparken CSO 53-58, CSO 80 veya CSO 2001 mortalite tablolarını kullanmaktadır.

Teknik Faiz Riski:

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

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

Ürün	Faiz oranı Yabancı para	Faiz oranı TL
Döviz Birikimli Ürün	%3	-
İdeal Birikimli Hayat	%1	%4
TL Birikimli Ürün (*)	-	%4-%9
Doğan Devir Portföy (*)	%3	%4-%9
Biriktiren Hayat (**)	-	%2

(*) Şirket 2003 yılından itibaren %9 teknik faiz garantili poliçe üretimini durdurmuş olup, bu tarihten sonra üretilen poliçeler %4 teknik faiz garantisi içermektedir.

(**) Şirket'in 17 Eylül 2009 tarihi itibarıyla tescil ettirmiş olduğu yeni birikimli üründür.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	29,685,827	11.60	15,880,649	8.69
Eurobond-ABD Doları	15,534,355	8.75	17,343,037	8.84
Devlet tahvili-TL	7,377,722	8.17	5,372,088	7.64
Vadeli mevduat-ABD Doları	5,522,822	4.73	1,327,571	3.12
Eurobond-Euro	2,667,302	5.24	2,270,574	5.24
Vadeli mevduat-Euro	2,438,151	4.73	1,974,858	3.00
Toplam	63,226,179		44,168,777	

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Döviz Birikimli Ürün	24,533,188	%3	22,189,850	%3
İdeal Birikimli Hayat	1,939,666	%1-%4	1,690,755	%1-%4
Doğan Devir Portföy (*)	445,495	%4-%9	626,746	%4-%9
Biriktilen Hayat (**)	358,951	%2	205,692	%2
TL Birikimli Ürün (*)	7,733	%4-%9	99,722	%4-%9
Toplam	27,285,033		24,812,765	

(*) Şirket 2003 yılından itibaren %9 teknik faiz garantili poliçe üretimini durdurmuş olup, bu tarihten sonra üretilen poliçeler %4 teknik faiz garantisi içermektedir.

(**) Şirket'in 17 Eylül 2009 tarihi itibarıyla tescil ettirmiş olduğu yeni birikimli ürünüdür.

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkların ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait zarar 281,286 TL daha düşük/yüksek olacaktı (31 Aralık 2010: 51,568 TL).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

ii. Kur riski

Şirket, döviz cinsinden alacak ve borçların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı döviz kuru değişimlerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi net varlıklar 54,911 TL (31 Aralık 2010: 47,569TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi net varlıklar 6,573 TL (31 Aralık 2010: 21,201TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır olarak sınıflandırılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %5 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, finansal varlıklar içerisinde sınıflandırılmış olan menkul kıymetler hesabı 444,516 TL (31 Aralık 2010: 1,249,285 TL) daha fazla/eksik olacaktı.

(b) Kredi riski

Finansal varlıkların mülkiyeti, karşı tarafın sözleşmenin şartlarını yerine getirmeme riskini taşır. Şirket'in kredi riski, nakit ve nakit benzerleri ile banka mevduatları, finansal varlıklar, sigortacılık yükümlülüklerindeki reasürans payları, reasürans şirketlerinden alacaklar ve sigortalılardan ve aracı kurumlardan olan prim alacaklarından kaynaklanmaktadır. Bu riskler, Şirket yönetimi tarafından karşı tarafa olan toplam kredi riski olarak görülmektedir.

Şirket kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili diğer açıklamalar 12 no'lu dipnotta yapılmıştır.

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatı temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski

Şirket, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanabilmesi için elinde bulunan nakit kaynakları kullanmaktadır. Likidite riski, makul bir maliyet dahilinde, borçların ödenmesi için yeterli nakdin bulunmaması riskidir. Yönetim, söz konusu borçların ödenmesine yetecek tutarda fon bulundurulmasıyla ilgili limitleri belirler.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar dışında iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	13,396,885	-	-	-	13,396,885
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	112,510	561,384	29,293	-	703,187
Toplam	13,509,395	561,384	29,293	-	14,100,072

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2011	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	552,320	1,854,437	19,354,867	10,508,175	32,269,799
Kazanılmamış primler karşılığı	557,808	3,109,075	42,748	-	3,709,631
Muallak hasar karşılığı	1,956,106	-	-	-	1,956,106
Dengeleme karşılığı	-	-	-	706,652	706,652
Toplam	3,066,234	4,963,512	19,397,615	11,214,827	38,642,188

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları					
31 Aralık 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	11,215,715	-	-	-	11,215,715
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	148,178	739,356	38,580	-	926,114
Toplam	11,363,893	739,356	38,580	-	12,141,829

Beklenen nakit akımları					
31 Aralık 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı	559,455	1,878,392	19,604,886	10,643,916	32,686,649
Kazanılmamış primler karşılığı	786,728	4,385,010	54,512	5,778	5,232,028
Muallak hasar karşılığı	1,473,161	-	-	-	1,473,161
Dengeleme karşılığı	-	-	-	651,063	651,063
Toplam	2,819,344	6,263,402	19,659,398	11,300,757	40,042,901

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, finansal araçların, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği bir tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir.

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

- Hazine Müsteşarlığı'nın gerekli gördüğü sermaye yeterliliği şartlarını yerine getirmek,
- Şirket'in işletmelerin devamlılığı ilkesi çerçevesinde varlığını sürdürmek ve faaliyetlerin devamını sağlayabilmektir.

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 31 Aralık 2011 tarihli asgari gerekli özsermayesi 56,954,999 TL (31 Aralık 2010: 22,937,256 TL)'dir.

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 13,465,195 TL (31 Aralık 2010: 1,151,298 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 295,077 TL (31 Aralık 2010: 362,273 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 13,170,118 TL (31 Aralık 2010: 789,025 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 2,172,540 TL (31 Aralık 2010: 21,008 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 1,901,493 TL (31 Aralık 2010: 29,497 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)*Maddi duran varlık hareket tablosu:*

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,527,626	354,536	(324,343)	1,557,819
Özel maliyet bedelleri	1,662,867	1,818,004	(1,577,150)	1,903,721
Toplam maliyet	3,190,493	2,172,540	(1,901,493)	3,461,540
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(1,127,264)	(208,720)	270,854	(1,065,130)
Özel maliyet bedelleri	(1,422,028)	(86,357)	1,336,705	(171,680)
Toplam birikmiş amortisman	(2,549,292)	(295,077)	1,607,559	(1,236,810)
Net defter değeri	641,201			2,224,730
	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,536,115	21,008	(29,497)	1,527,626
Özel maliyet bedelleri	1,662,867	-	-	1,662,867
Toplam maliyet	3,198,982	21,008	(29,497)	3,190,493
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(942,753)	(198,162)	13,651	(1,127,264)
Özel maliyet bedelleri	(1,257,917)	(164,111)		(1,422,028)
Toplam birikmiş amortisman	(2,200,670)	(362,273)	13,651	(2,549,292)
Net defter değeri	998,312			641,201

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri (*)	123,000,000	238,317,065	-	361,317,065
Haklar ve yazılımlar	6,463,240	900,180	(1,172)	7,362,248
Toplam	129,463,240	239,217,245	(1,172)	368,679,313
Birikmiş itfa payı:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri	-	(12,300,000)	-	(12,300,000)
Haklar ve yazılımlar	(3,661,331)	(870,118)	795	(4,530,654)
Toplam	(3,661,331)	(13,170,118)	795	(16,830,654)
Net defter değeri	125,801,909			351,848,659

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri (*)	-	123,000,000	-	123,000,000
Haklar ve yazılımlar	5,421,033	1,042,207	-	6,463,240
Toplam	5,421,033	124,042,207	-	129,463,240
Birikmiş itfa payı:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri	-	-	-	-
Haklar ve yazılımlar	(2,872,306)	(789,025)	-	(3,661,331)
Toplam	(2,872,306)	(789,025)	-	(3,661,331)
Net defter değeri	2,548,727			125,801,909

(*) *Münhasır bankasürans sözleşmeleri / Maliyet:*

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Emeklilik ürünleri münhasırlık sözleşmesi (1)	246,000,000	123,000,000
Hayat sigortası ürünleri münhasırlık sözleşmesi (2)	115,317,065	-
Toplam	361,317,065	123,000,000

- (1) Şirket, 18 Ekim 2010 tarihinde iki bankasürans sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeler uyarınca, Şirket, sözleşme yürürlük tarihi olan 1 Ocak 2011'den itibaren 20 yıl süre ile banka ağı aracılığıyla sözleşmede belirtilen ürünlerin dağıtımı için 246,000,000 TL bedel ile münhasırlık hakkına sahip olmuştur. Söz konusu bedelin 123,000,000 TL'si 18 Ekim 2010 tarihinde; diğer 123,000,000 TL'si ise 11 Şubat 2011 tarihinde nakden ilgili sözleşmenin karşı tarafına ödenmiş olup, bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla "Maddi olmayan duran varlıklar" altındaki "Haklar" hesap kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Şirket, bu sözleşme ile münhasıran satın almış olduğu bankasürans dağıtım kanalı haklarını sözleşmenin yürürlük tarihi olan 1 Ocak 2011'den itibaren başlamak üzere sözleşme süresi olan 20 yıl boyunca normal itfa yöntemiyle itfa etmektedir (2.1 no'lu dipnot).
- (2) Şirket, 30 Aralık 2011 tarihinde BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş. ile, BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.'nin hayat ürünlerine ilişkin olarak sahip olduğu münhasır bankasürans sözleşmesi için devir sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan devir sözleşmesine istinaden, münhasırlık hakkı 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren Şirket'e devrolmuştur. Bu sözleşme ile Şirket, devir tarihinden itibaren 19 yıl süre ile banka ağı aracılığıyla sözleşmede belirtilen ürünlerin dağıtımı için 115,317,065 TL değerindeki münhasırlık hakkına sahip olmuştur. Söz konusu münhasırlık hakkı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla "Maddi olmayan duran varlıklar" altındaki "Haklar" hesap kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Şirket, devir sözleşmesine istinaden münhasırlık hakkının yürürlük tarihi olan 1 Ocak 2012'den itibaren başlamak üzere 19 yıl boyunca normal itfa yöntemiyle itfa edecektir. Şirket, söz konusu münhasırlık hakkı için ödeme yapmayacak olup devir sözleşmesi ile sahibi olduğu ve maddi olmayan varlıklar içerisinde sınıflandırdığı münhasır bankasürans sözleşmesi karşılığında oluşan bakiye gerekli tescil işlemlerinin tamamlanmasının ardından sermayeye ilave edilecektir (15 no'lu dipnot).

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Şirket'in, özsermaye muhasebesi yöntemine göre kayıtlarına yansıttığı iştiraki bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10. Reasürans Varlıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürörler cari hesabı (12.1 no'lu dipnot)	200,613	236,779
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	296,542	384,490
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	24,619	31,162
	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)		
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(810,197)	(1,291,019)
Ödenen tazminat reasürör payı	300,651	368,571
Reasürörlerden alınan komisyonlar	536,826	801,750
Reasürörlerden alınan komisyonların ertelenmesi	20,656	71,435
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı	(6,542)	(280,649)
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no'lu dipnot)	(87,948)	(250,678)

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	31 Aralık 2011		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
- Eurobond	18,201,657	-	18,201,657
- Devlet tahvili	703,329	-	703,329
Vadeli mevduat	9,508,071	-	9,508,071
	28,413,057		28,413,057
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar:			
- Devlet tahvili	5,223,588	1,450,805	6,674,393
	5,223,588	1,450,805	6,674,393
Toplam	33,636,645	1,450,805	35,087,450
	31 Aralık 2010		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
- Eurobond	19,613,611	-	19,613,611
- Devlet tahvili	603,067	-	603,067
Vadeli mevduat	4,744,709	-	4,744,709
	24,961,387	-	24,961,387
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar:			
- Devlet tahvili	4,769,021	-	4,769,021
	4,769,021	-	4,769,021
Toplam	29,730,408	-	29,730,408

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde yer alıp "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" portföyünde bulunan Eurobondların tamamı borsaya kote olup ortalama vadeleri ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır:

Döviz cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)
ABD Doları	37 ay	5.63-11.50	38 ay	5.63-11.50
Euro	32 ay	4.75-6.50	44 ay	4.75-6.50

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde yer alan Eurobondların döviz cinsine göre detayları aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2011			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Eurobondlar</i>	ABD Doları	8,172,535	1.9008	15,534,355
	Euro	1,084,578	2.4593	2,667,302
Toplam				18,201,657

	31 Aralık 2010			Tutar TL
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	
<i>Eurobondlar</i>	ABD Doları	11,147,343	1.5558	17,343,037
	Euro	1,101,098	2.0621	2,270,574
Toplam				19,613,611

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde yer alıp "Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar" portföyünde bulunan devlet tahvillerinin tamamı borsaya kote olup ortalama vadeleri ve faiz oranları aşağıda yer almaktadır:

Döviz cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)
TL	15 ay	7.60-7.90	71 ay	7.48-8.64

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait TL, EUR ve USD cinsinden olan vadeli mevduatın ağırlıklı faiz oranları sırasıyla %12, %5 ve %5 olup ortalama vadeleri 2 aydan kısadır (31 Aralık 2010: Riski hayat poliçesi sahiplerine ait TL, EUR ve USD cinsinden olan vadeli mevduatın ağırlıklı faiz oranları sırasıyla %9, %3 ve %3 olup ortalama vadeleri 1 aydan kısadır).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde yer alan vadeli mevduatların döviz cinsine göre detayları aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2011			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Vadeli mevduatlar	ABD Doları	2,905,525	1.9008	5,522,822
	Euro	991,400	2.4593	2,438,151
	TL	1,547,098	1.0000	1,547,098
				9,508,071

	31 Aralık 2010			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Vadeli mevduatlar	ABD Doları	853,304	1.5558	1,327,571
	Euro	957,693	2.0621	1,974,858
	TL	1,442,280	1.0000	1,442,280
				4,744,709

Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin tamamı borsaya kote ve TL cinsinden olup ortalama vadeleri 26 aydır (31 Aralık 2010: 48 ay) ve faiz oranları %7.60 ile %8.64 (31 Aralık 2010: %6.35 ile %8.70) arasında değişmektedir.

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:

Menkul kıymetler

	31 Aralık 2011	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Eurobond	14,665,793	18,201,657
Devlet tahvili	7,326,554	7,377,722
Toplam	21,992,347	25,579,379

Menkul kıymetler

	31 Aralık 2010	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Eurobond	18,620,328	19,613,611
Devlet tahvili	5,067,627	5,372,088
Toplam	23,687,955	24,985,699

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Finansal varlıklarda meydana gelen değer artışları 11.7 ve 26 no'lu dipnotlarda gösterilmiştir.

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar:

15 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

Finansal varlıkların vade analizi:

	31 Aralık 2011					Toplam
	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Eurobond	1,697,142	-	787,434	6,581,120	9,135,961	18,201,657
Devlet tahvili	-	2,563,090	749,650	1,298,995	2,765,987	7,377,722
Vadeli mevduat	9,508,071	-	-	-	-	9,508,071
Toplam	11,205,213	2,563,090	1,537,084	7,880,115	11,901,948	35,087,450

	31 Aralık 2010					Toplam
	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	
Eurobond	-	-	4,131,140	3,609,792	11,872,679	19,613,611
Devlet tahvili	-	497,145	1,075,449	824,290	2,975,204	5,372,088
Vadeli mevduat	4,744,709	-	-	-	-	4,744,709
Toplam	4,744,709	497,145	5,206,589	4,434,082	14,847,883	29,730,408

12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigortalılardan alacaklar	2,331,977	2,602,045
İkrazlar	530,511	643,433
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	200,613	236,779
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	3,063,101	3,482,257
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	3,338,064	2,426,098
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	83,917	64,865
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	6,485,082	5,973,220
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	(78,579)	(20,735)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(83,917)	(64,865)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(162,496)	(85,600)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	6,322,586	5,887,620

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

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

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2011			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	-	23,152	350,586	373,738
Teminat mektupları	-	15,636	51,000	66,636
İpotek senetleri	-	-	22,500	22,500
Toplam	-	38,788	424,086	462,874

	31 Aralık 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	22,041	-	178,481	200,522
Teminat mektupları	-	-	31,242	31,242
İpotek senetleri	-	-	22,500	22,500
Toplam	22,041	-	232,223	254,264

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

31 Aralık 2011				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Kredi ve Alacaklar				
Dövizli Prim Alacağı	ABD Doları	174,113	1.9008	330,955
	Euro	28,325	2.4593	69,660
				400,615
Dövizli İkrazlar	ABD Doları	190,303	1.9008	361,728
	Euro	63,620	2.4593	156,460
				518,188

31 Aralık 2010				
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
Kredi ve Alacaklar				
Dövizli Prim Alacağı	ABD Doları	225,110	1.5558	350,227
	Euro	31,870	2.0621	65,718
	CHF	875	1.6569	1,450
				417,395
Dövizli İkrazlar	ABD Doları	287,893	1.5558	447,904
	Euro	81,740	2.0621	168,557
				616,461

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmiş	221,892	168,697
3 aya kadar	948,725	983,301
3 - 6 ay arası	629,222	638,908
6 ay -1 yıl arası	532,138	811,139
Toplam	2,331,977	2,602,045

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

2 aya kadar	2,779	62,461
2 - 6 ay arası	5,550	21,476
6 ay -1 yıl arası	66,323	42,346
1 yılın üzeri	68,661	21,679
Toplam	143,313	147,962

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	20,735	37,321
Dönem içindeki net değişim	57,844	(16,586)
Dönem sonu - 31 Aralık	78,579	20,735

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	64,865	968
Dönem içindeki net değişim	19,052	63,897
Dönem sonu - 31 Aralık	83,917	64,865

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	3,979	3,870
Bankalar	28,318,292	14,623,647
Kredi kartı alacakları	13,034,638	12,219,655
Toplam	41,356,909	26,847,172

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Şirket'in banka mevduatlarının detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	26,297	103,209
	26,297	103,209
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	28,138,729	14,438,369
- vadesiz mevduatlar	153,266	82,069
	28,291,995	14,520,438
Toplam	28,318,292	14,623,647

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 13,755,435 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2010: 11,156,059 TL) (43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2011 (%)	31 Aralık 2010 (%)
TL	12	10

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Aralık 2011			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	6,153	-	11,622	-
Euro	6,005	-	14,675	-
Toplam			26,297	

	31 Aralık 2010			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	59,715	-	92,320	-
Euro	5,314	-	10,889	-
Toplam			103,209	-

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Yasal yedekler cari dönemde hareket görmemiştir.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. Sermaye (Devamı)

Diğer Sermaye Yedekleri:

Sermaye yedeklerinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	-	-
Dönem içindeki artış	115,274,003	-
Dönem sonu - 31 Aralık	115,274,003	-

Şirket, 30 Aralık 2011 tarihinde BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş. ile, BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.'nin hayat ürünlerine ilişkin olarak sahip olduğu münhasır bankasürans sözleşmesi için devir sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan devir sözleşmesine istinaden, münhasırlık hakkı 31 Aralık 2011 tarihinden itibaren Şirket'e devrolmuştur. Bu sözleşme ile Şirket, devir tarihinden itibaren 19 yıl süre ile banka ağı aracılığıyla sözleşmede belirtilen ürünlerin dağıtımını için 115,317,065 TL değerindeki münhasırlık hakkına sahip olmuştur. Söz konusu münhasırlık hakkı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla "Maddi olmayan duran varlıklar" altındaki "Haklar" hesap kalemi içerisinde sınıflandırılmıştır. Şirket, devir sözleşmesine istinaden münhasırlık hakkının yürürlük tarihi olan 1 Ocak 2012'den itibaren başlamak üzere 19 yıl boyunca normal itfa yöntemiyle itfa edecektir. Şirket, söz konusu münhasırlık hakkı için ödeme yapmayacak olup devir sözleşmesi ile sahibi olduğu ve maddi olmayan varlıklar içerisinde sınıflandırdığı münhasır bankasürans sözleşmesi karşılığında oluşan bakiye tutar gerekli tescil işlemlerinin tamamlanmasının ardından sermayeye ilave edileceğinden özün önceliği ilkesi gereği olarak 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla "Diğer Sermaye Yedekleri" altında sınıflandırılmıştır (8 no'lu dipnot).

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	95,729	55,155
Makul değer (azalışı)/artışı	(255,619)	52,668
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(9,491)	(12,094)
Net değişim	(265,110)	40,574
Dönem sonu - 31 Aralık	(169,381)	95,729

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

	1 Ocak 2011		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2011	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	180,600,000	180,600,000	154,248,000	154,248,000	-	-	334,848,000	334,848,000
Toplam	180,600,000	180,600,000	154,248,000	154,248,000	-	-	334,848,000	334,848,000

	1 Ocak 2010		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2010	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	51,100,000	51,100,000	129,500,000	129,500,000	-	-	180,600,000	180,600,000
Toplam	51,100,000	51,100,000	129,500,000	129,500,000	-	-	180,600,000	180,600,000

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	46,389,067	37,200,828
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı (43 no'lu dipnot) (**)	46,070,797	39,781,515
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	179,086	720,113
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı (43 no'lu dipnot)	302,359	735,298

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

(**) Şirket 29 Şubat 2012 tarihinde 46,712,847 TL tutarında vadeli mevduat, Eurobond ve devlet tahvilini Hazine Müsteşarlığı lehine bloke ederek teminatını tamamlamıştır.

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

	2011	
	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	77,851	32,686,649
Yeni yazılan poliçeler ve kapitali artırılan sigortalar	14,082	5,700,797
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	115	-
Portföy artışı toplamı	14,197	5,700,797
İştiralar (-)	(906)	(3,658,498)
Vadesi sona erenler (-)	(32,954)	(2,317,353)
Fesih ve iptaller (-)	(266)	(118,434)
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	(83)	(23,362)
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	(256)	-
Portföy azalışı toplamı (-)	(34,465)	(6,117,647)
Dönem sonu - 31 Aralık	57,583	32,269,799

	2010	
	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	116,381	37,681,995
Yeni yazılan poliçeler ve kapitali artırılan sigortalar	14,620	2,245,841
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	28	-
Portföy artışı toplamı	14,648	2,245,841
İştiralar (-)	(1,802)	(4,233,616)
Vadesi sona erenler (-)	(49,651)	(2,905,004)
Fesih ve iptaller (-)	(1,629)	(85,781)
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	(96)	(16,786)
Portföy azalışı toplamı (-)	(53,178)	(7,241,187)
Dönem sonu - 31 Aralık	77,851	32,686,649

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Brüt Karşılık	Reasürans Payı	Net Karşılık	Brüt Karşılık	Reasürans Payı	Net Karşılık
Birikimli ürünler	27,285,033	-	27,285,033	24,812,765	-	24,812,765
Birikimsiz ürünler	5,032,802	(48,036)	4,984,766	8,024,355	(150,471)	7,873,884
Toplam	32,317,835	(48,036)	32,269,799	32,837,120	(150,471)	32,686,649

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2011	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2010
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.030783	0.029927
Para Piyasası Likit Kamu	0.027169	0.025554
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	0.028648	0.036491
Esnek	0.024400	0.025791
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (USD)	0.018260	0.015427
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Döviz)	0.020788	0.017837
Para Piyasası Emanet Likit Karma	0.021140	0.020365
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Grup)	0.014727	0.014198

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Aralık 2011	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	8,629,003,831	265,630,120
Para Piyasası Likit Kamu	2,900,424,232	78,801,847
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	1,264,326,637	36,220,113
Esnek	1,121,913,856	27,374,297
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (USD)	1,024,264,754	18,703,394
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Döviz)	440,296,619	9,152,937
Para Piyasası Emanet Likit Karma	103,137,699	2,180,328
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Grup)	23,686,730	348,956
Toplam	15,507,054,358	438,411,992

	31 Aralık 2010	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	7,854,672,376	235,063,729
Para Piyasası Likit Kamu	2,806,968,322	71,729,858
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi	921,223,817	33,616,732
Esnek	1,086,878,596	28,031,207
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (USD)	993,681,785	15,329,944
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Döviz)	457,299,007	8,156,912
Para Piyasası Emanet Likit Karma	76,731,101	1,562,622
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Grup)	11,815,168	167,754
Toplam	14,209,270,172	393,658,758

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

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı (TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.12.2011 Tarihi İtibariyle Mevcut	85,914	10,627	96,541	395,935,492	42,476,500	438,411,992
01.01.2011-31.12.2011 Döneminde Giren	21,477	7,410	28,887	72,910,679	3,553,622	76,464,301
01.01.2011-31.12.2011 Döneminde Ayrılan	13,474	2,955	16,429	28,164,310	4,129,898	32,294,208

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı (TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.12.2010 Tarihi İtibariyle Mevcut	77,911	6,172	84,083	373,117,915	20,540,843	393,658,758
01.01.2010-31.12.2010 Döneminde Giren	12,185	2,235	14,420	43,693,687	1,740,383	45,434,070
01.01.2010-31.12.2010 Döneminde Ayrılan	12,848	1,247	14,095	63,362,965	5,134,786	68,497,751

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları, "Alım Satım Amaçlı" finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar 2.8 no'lu dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Tahsilat esasına göre günlük kar payı iç verim yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

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

	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011			1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	19,268	45,882,460	44,415,441	10,868	21,220,523	19,118,524
Kurumsal	6,799	3,274,467	2,233,548	1,882	4,203,695	3,300,398
Toplam	26,067	49,156,927	46,648,989	12,750	25,424,218	22,418,922

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

	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011			1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,209	30,500,265	28,697,898	1,317	11,316,706	10,138,763
Kurumsal	611	1,389,781	1,296,352	353	124,813	118,455
Toplam	2,820	31,890,046	29,994,250	1,670	11,441,519	10,257,218

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

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

	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011			1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	13,474	30,004,459	28,164,310	12,848	67,285,413	63,362,966
Kurumsal	2,955	5,621,452	4,129,898	1,247	6,231,570	5,134,786
Toplam	16,429	35,625,911	32,294,208	14,095	73,516,983	68,497,752

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

	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011			1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2010		
	Poliçe Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Poliçe Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	18,606	7,945,938	7,335,495	34,394	13,935,394	13,045,252
Grup	6,804	339,091	336,680	10,562	1,329,839	1,307,810
Toplam	25,410	8,285,029	7,672,175	44,956	15,265,233	14,353,062

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011				1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2010			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	51,373	20,087,693	19,280,155	6,030,617	80,286	19,440,565	18,016,326	6,689,318
Grup	13,369	1,551,798	1,529,769	24,646	15,833	1,719,804	1,679,684	84,046
Toplam	64,742	21,639,491	20,809,924	6,055,263	96,119	21,160,369	19,696,010	6,773,364

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
TL		
Ray Fonu	%9.00	%13.20
Doğan Emeklilik Fonu	%9.00	%13.20
İdeal Hayat Fonu	%6.50	%12.30
USD		
Ray Fonu	%3.70	%5.90
Doğan Emeklilik Fonu	%3.70	%5.90
İdeal Hayat Fonu	%3.40	%5.60
EUR		
Ray Fonu	%3.40	%4.00
Doğan Emeklilik Fonu	%3.50	%4.10
İdeal Hayat Fonu	%3.10	%3.70

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

Dengeleme karşılığı:

	2011					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	556,003	-	556,003	95,060	-	95,060
Net değişim	54,479	-	54,479	1,110	-	1,110
Dönem sonu - 31 Aralık	610,482	-	610,482	96,170	-	96,170
	2010					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	426,333	-	426,333	91,522	-	91,522
Net değişim	129,670	-	129,670	3,538	-	3,538
Dönem sonu - 31 Aralık	556,003	-	556,003	95,060	-	95,060

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Muallak hasar karşılığı:

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1,216,566	(10,548)	1,206,018
Ödenen hasar	(434,493)	765	(433,728)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	1,366,169	(13,233)	1,352,936
- Geçmiş yıllar hasarları	(374,037)	9,785	(364,252)
Dönem sonu - 31 Aralık	1,774,205	(13,231)	1,760,974
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	206,520	(11,388)	195,132
Toplam	1,980,725	(24,619)	1,956,106

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1,634,737	(32,695)	1,602,042
Ödenen hasar	(530,176)	14,238	(515,938)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	864,884	(9,019)	855,865
- Geçmiş yıllar hasarları	(752,879)	16,928	(735,951)
Dönem sonu - 31 Aralık	1,216,566	(10,548)	1,206,018
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	287,757	(20,614)	267,143
Toplam	1,504,323	(31,162)	1,473,161

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	5,616,518	(384,490)	5,232,028
Net değişim	(1,610,345)	87,948	(1,522,397)
Dönem sonu - 31 Aralık	4,006,173	(296,542)	3,709,631

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	7,044,175	(635,168)	6,409,007
Net değişim	(1,427,657)	250,678	(1,176,979)
Dönem sonu - 31 Aralık	5,616,518	(384,490)	5,232,028

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 1,643,855 TL (31 Aralık 2010: 2,156,901 TL) ve 85,377 TL (31 Aralık 2010: 106,033 TL) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler ve gelecek aylara ait gelirler hesap kalemleri altında yer almaktadır.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Yabancı para ile ifade edilen ve ihbarı yapılmış net muallak hasar ve tazminat karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011			
Döviz Cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	426,296	1.9008	810,303
Euro	20,688	2.4593	50,879
			861,182

31 Aralık 2010			
Döviz Cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	372,053	1.5558	578,840
Euro	7,433	2.0621	15,328
			594,168

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Hayat matematik karşılıkları	31 Aralık 2011			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
	ABD Doları	10,709,949	1.9008	20,357,471
	EUR	2,097,670	2.4593	5,158,800
	CHF	105,108	2.0221	212,539
	JPY	82,543	0.0246	2,030
	GBP	274	2.9366	805
Toplam				25,731,645

Hayat matematik karşılıkları	31 Aralık 2010			
	Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
	ABD Doları	12,180,061	1.5558	18,949,739
	EUR	2,073,244	2.0621	4,275,236
	CHF	159,381	1.6569	264,078
	JPY	172,075	0.0191	3,292
	GBP	710	2.4047	1,708
Toplam				23,494,053

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17.15 - 17.19 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükler ile ilgili diğer gerekli açıklamalar (Devamı):

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak yapılan hayat dışı AZMM hesaplamalarında kullanılmış olan hasar gelişim tabloları aşağıda açıklanmıştır:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Ocak 2005 - 31 Aralık 2005	1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2006	1 Ocak 2007 - 31 Aralık 2007	1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008	1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010	1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011	Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	1,119,545	73,037	7,474	30,557	422,674	247,708	97,858	1,998,853
1 yıl sonra	440,050	18,648	-	26,102	114,014	114,951	-	713,765
2 yıl sonra	339,216	-	-	3,000	74,754	-	-	416,970
3 yıl sonra	16,000	-	-	3,491	-	-	-	19,491
4 yıl sonra	16,000	-	-	-	-	-	-	16,000
5 yıl sonra	16,000	-	-	-	-	-	-	16,000
6 yıl sonra	16,000	-	-	-	-	-	-	16,000
Toplam brüt gerçekleşen hasar	1,962,811	91,685	7,474	63,150	611,442	362,659	97,858	3,197,079

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Ocak 2004 - 31 Aralık 2004	1 Ocak 2005 - 31 Aralık 2005	1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2006	1 Ocak 2007 - 31 Aralık 2007	1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008	1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009	1 Ocak 2010 - 31 Aralık 2010	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	20,000	351,000	45,137	1,793	30,558	218,434	254,494	921,416
1 yıl sonra	93,560	265,300	18,648	-	11,972	32,138	-	421,618
2 yıl sonra	20,000	36,000	-	-	3,000	-	-	59,000
3 yıl sonra	-	16,000	-	-	-	-	-	16,000
4 yıl sonra	-	16,000	-	-	-	-	-	16,000
5 yıl sonra	-	16,000	-	-	-	-	-	16,000
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam brüt gerçekleşen hasar	133,560	700,300	63,785	1,793	45,530	250,572	254,494	1,450,034

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Aracılara ve sigortalılara borçlar	703,187	926,114
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	13,396,885	11,215,715
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	14,100,072	12,141,829
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	438,411,992	393,658,758
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	438,411,992	393,658,758
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	85,377	106,033
Ertelenmiş ikraz gelirleri	18,467	21,998
Bankasürans sözleşmesi borcu faiz tahakkuku	-	1,844,177
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	103,844	1,972,208
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	1,507,630	360,997
Toplam	1,611,474	2,333,205

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oranlar ilgili mevzuat doğrultusunda %20 olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2010: %20).

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in üzerinden 7,883,734 TL (31 Aralık 2010: 4,200,311 TL) tutarındaki net ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmadığı 39,418,671 TL tutarında (31 Aralık 2010: 21,001,553 TL) mali zarar ve birikmiş geçici fark bulunmaktadır.

Şirket'in mahsup edilebilir mali zararlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
2011	-	2,665,623
2012	3,791,907	3,791,907
2013	2,276,833	2,276,833
2014	2,362,248	2,362,248
2015	7,991,180	7,991,180
2016	33,124,948	-
Toplam	49,547,116	19,087,791

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	115,661	86,402
	115,661	86,402

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2,731.85 TL (31 Aralık 2010: 2,517.01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4.66	4.66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) - Satış personeli	69	66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) - Diğer personel	91	87

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2,805.04 TL (1 Ocak 2011: 2,623.23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	86,402	51,931
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(548,680)	(193,453)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	577,939	227,924
Dönem sonu - 31 Aralık	115,661	86,402

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel jestiyon prim karşılığı	1,627,973	1,774,909
Gider tahakkukları	651,010	-
Dava karşılıkları (42 no'lu dipnot)	586,711	46,963
Kullanılmayan izin karşılığı	323,357	374,031
Satış personeli prim karşılığı	284,795	98,594
Diğer	231,052	274,740
Toplam	3,704,898	2,569,237

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011			1 Ocak - 31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	10,802,914	(802,502)	10,000,412	17,745,616	(1,158,757)	16,586,859
Ferdi kaza	80,901	(7,695)	73,206	1,871,387	(132,262)	1,739,125
Toplam prim geliri	10,883,815	(810,197)	10,073,618	19,617,003	(1,291,019)	18,325,984

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde Şirket'in 5,376,463 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 3,847,459 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Net satış ve makul değer artışları	4,094,839	1,327,045
Faiz geliri	1,713,558	466,930
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Satış ve faiz geliri	435,902	387,166
Temettü geliri	21	36
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	3,142,787	1,529,923
İkraz		
Faiz geliri	46,630	65,869
Toplam	9,433,737	3,776,969

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

2.8, 11 ve 26 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Emeklilik	26,830,399	25,033,181
- Hayat	11,861,469	14,281,959
- Hayat dışı	877,702	1,138,847
Toplam (32 no'lu dipnot)	39,569,570	40,453,987

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	16,061,317	16,738,708
Üretim komisyon giderleri	11,793,180	15,993,461
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	5,384,932	3,582,361
Ofis giderleri	3,590,840	2,548,103
Ulaşım giderleri	604,061	633,410
Vergi giderleri	562,090	515,557
Bankasürans anlaşma gideri	360,174	-
Acente giderleri	354,747	488,922
Temsil ve ağırlama giderleri	267,484	27,993
Aidat giderleri	110,775	177,172
Dava ve icra giderleri	59,029	51,734
Reasürans komisyon gelirleri	(557,482)	(873,185)
Diğer	978,423	569,751
Toplam (31 no'lu dipnot)	39,569,570	40,453,987

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Maaş ödemesi	12,350,843	13,384,391
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	1,268,290	1,494,360
Yemek parası	599,935	571,890
Hayat ve sağlık sigortası	583,284	615,999
Kıdem tazminatı (22 no'lu dipnot)	548,680	193,453
Yol parası	403,500	438,564
İhbar tazminatı	306,712	26,408
Diğer	73	13,643
Toplam (32 no'lu dipnot)	16,061,317	16,738,708

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

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:

- 34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).
- 34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).
- 34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Bankasürans sözleşmesi faiz giderleri: 997,904 TL (31 Aralık 2010: 1,844,177).

34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alımlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

34.4 Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

35. Gelir Vergileri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında ertelenmiş veya cari dönem vergi gelir veya gideri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlıkları aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen vergiler	511,337	271,126
Toplam	511,337	271,126

Gerçekleşen vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi zarar	(22,792,159)	(9,601,990)
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	4,558,432	1,920,398
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(591,493)	(638,373)
İstisna ve indirimlerin etkisi	2,697,099	316,211
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararların etkisi	(6,664,038)	(1,598,236)
Cari dönem vergi geliri	-	-

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Teknik gelirler	50,578	45,913
Toplam	50,578	45,913

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

37. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kayıp miktarı, net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Net dönem zararı (-)	(22,792,159)	(9,601,990)
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	318,761,885	80,827,397
Hisse başına kayıp (TL) (-)	(0.0716)	(0.1188)

38. Hisse Başı Kar Payı

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

42. Riskler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	586,711	46,963
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - brüt (*)	479,770	277,242
Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, finansal tablolarda ilgili muallak hasar ve tazminat karşılıklarında dikkate alınmıştır.		

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 468,861 TL (31 Aralık 2010: 266,694 TL)'dir.

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Menkul değerler (Sigortalı portföyü dahil) (*)	23,175,929	24,893,830
Banka mevduatları (Sigortalı portföyü dahil) (**)	23,197,227	15,622,983
Toplam	46,373,156	40,516,813

(*) Menkul değerler 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Merkez Bankası fiyatları ile değerlendirilmiş tutarlar üzerinden bloke edilmiş olup borsa rayıçları 24,128,574 TL (31 Aralık 2010: 24,985,699 TL)'dir.

(**) Bloke edilmiş banka mevduatları bilançoda "Bankalar" ve "Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar" hesapları altında sınıflandırılmış olup finansal tablolardaki değeri 31 Aralık 2011 itibarıyla 23,263,506 TL'dir (31 Aralık 2010: 15,900,768).

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

BNP Paribas Grubu şirketleri ve Şirket'in üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

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

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) Banka mevduatları		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	10,856,598	3,140,795
Toplam	10,856,598	3,140,795
b) Kredi kartı alacakları		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	12,953,916	12,034,286
Toplam	12,953,916	12,034,286
c) Bağlı ortaklıklardan alacaklar		
Pusulamız Sigorta	145	1,207
Toplam	145	1,207
d) Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar/Gelir tahakkukları		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2,135,153	-
BNP Paribas Cardif Sigorta A.Ş.	28,061	13,704
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.	17,706	-
Toplam	2,180,920	13,704
e) Diğer Finansal Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Kredi borçları (*)	-	209,518
Toplam	-	209,518
f) Esas faaliyetlerden borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Komisyon borçları (*)	579,788	618,679
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	195,538	179,764
Diğer	-	14,160
Toplam	775,326	812,603
g) Diğer İlişkili Taraflara Borçlar / Gider tahakkukları		
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.	558,848	-
BNP Paribas Cardif Sigorta A.Ş.	140,227	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	12,600	-
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	2,457	-
Toplam	714,132	-

- (*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 10 Şubat 2011 tarihli izninin 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmasını müteakip, 14 Şubat 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri (aktif ve pasifi) ile kül halinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi gerçekleştirilmiştir. Bu çerçevede, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla açıklanmış olan bakiyeler bu tarihte Fortis Bank A.Ş. ile olan bakiyeleri göstermektedir.
- (**) Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile TEB Portföy Yönetimi A.Ş. çatısı altında birleşmiştir.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
h) Banka şubeleri aracılığıyla yazılan primler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	7,093,117	14,895,161
Toplam	7,093,117	14,895,161
i) Alınan faizler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	1,663,164	386,527
Toplam	1,663,164	386,527
j) Diğer gelirler		
Pusulamız Sigorta	2,246	50,725
Toplam	2,246	50,725
k) Ödenen komisyonlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	4,115,199	7,686,303
Toplam	4,115,199	7,686,303
l) Faaliyet giderleri		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	1,698,341	1,405,355
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.	364,164	-
Toplam	2,062,505	1,405,355
m) Faiz giderleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	997,904	1,844,177
Toplam	997,904	1,844,177

(*) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun 10 Şubat 2011 tarihli izninin 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmasını müteakip, 14 Şubat 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri (aktif ve pasifi) ile küll halinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi gerçekleştirilmiştir. Bu çerçevede, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla açıklanmış olan bakiyeler bu tarihte Fortis Bank A.Ş. ile olan bakiyeleri göstermektedir.

(**) Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. çatısı altında birleşmiştir.

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

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

					31 Aralık 2011					
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)	
Pusulamız Sigorta (1)	99.99	8,753	149,996	-	31 Aralık 2011	9,159	8,733	11,188	(57,049)	
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	7.69	263,223	263,223	-	31 Aralık 2011	7,048,294	1,947,911	5,090,910	1,246	
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2)	0.01	127	127	-	30 Eylül 2011	96,519,535	8,141,616	615,278,515	5,396,379	
BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	0.01	1	1	-	31 Aralık 2010	765,733,108	105,711,822	46,544,851	8,714,289	
Toplam		272,104	413,347							

					31 Aralık 2010					
	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kar/ (zarar)	
Pusulamız Sigorta (1)	99.99	119,996	149,996	-	31 Aralık 2010	63,302	27,520	224,595	(37,493)	
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	7.69	263,223	263,223	-	31 Aralık 2010	6,893,237	935,000	1,701,887	1,678,932	
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2)	0.01	145	145	-	30 Eylül 2010	64,589,493	20,395,014	7,111,319	2,614,601	
BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	0.01	2	2	-	31 Aralık 2010	765,733,108	105,711,822	46,544,851	8,714,289	
Toplam		383,366	413,366							

- (1) Şirket'in bağlı ortaklığı olan Pusulamız Sigorta, 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ"de öngörülen istisna çerçevesinde; söz konusu bağlı ortaklığın aktif toplamının Şirket'in aktif toplamının yüzde birinden az olması dolayısıyla konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmış ve 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğü sonrası elde etme maliyetinden kayıtlara yansıtılmıştır.
- (2) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayılı izin sonrasında, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2,805.04 TL'ye yükseltilmiştir.

47. Diğer

47.1 Finansal tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:		
Kredi kartı alacakları	13,034,638	12,219,655
Toplam	13,034,638	12,219,655
b) Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar:		
Katılımcılardan alacaklar	2,152,716	1,170,116
Emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansı	218,976	395,635
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	966,372	860,347
Toplam	3,338,064	2,426,098
c) Diğer Finansal Borçlar:		
Spot banka kredileri	-	209,518
Toplam	-	209,518
d) Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	12,153,803	10,246,260
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	1,047,544	645,726
Portföy yönetim şirketine borçlar	195,538	323,729
Toplam	13,396,885	11,215,715
e) Diğer Çeşitli Borçlar:		
Anlaşmalı kurumlara borçlar	1,450,902	360,997
Diğer	56,728	-
Toplam	1,507,630	360,997
f) Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler:		
Alacaklarla eşleştirilemeyen tahsilatlar	362,560	185,102
Toplam	362,560	185,102
g) Diğer Teknik Karşılıklar:		
Dengeleme karşılığı	706,652	651,063
Toplam	706,652	651,063

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

47.2 "Diğer Alacaklar" ile "Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin karşılık giderleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	539,748	157,403
Satış personeli prim karşılığı	186,201	(279,809)
İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	141,243	-
Prim alacak karşılığı	57,844	(16,586)
Kıdem tazminatı	29,259	34,471
İzin karşılığı	(50,674)	70,850
Diğer	35,992	52,457
Toplam	939,613	18,786

EK 1 - KAR DAĞITIM TABLOSU

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....