

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

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR



**BNP PARIBAS
CARDIF**

**31 Mart 2012 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARIMIZA İLİŞKİN BEYANIMIZ**

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yapılan düzenlemeler çerçevesinde yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre 31 Mart 2012 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, 30 Nisan 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

Ertan Tan
Aktüer
Sicil No: 21

**31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
AYRINTILI BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	44,418,920	41,356,909
1- Kasa	2.12. ve 14	2,520	3,979
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12. ve 14	30,859,690	28,318,292
4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5-Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları		13,556,710	-
6- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12, 14 ve 47.1	-	13,034,638
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara ait Finansal Yatırımlar		32,004,504	35,087,450
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	6,383,307	6,674,393
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	25,621,197	28,413,057
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		7,155,220	6,322,586
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	3,463,952	2,331,977
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(181,398)	(78,579)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	10 ve 12.1	31,058	200,613
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
5- Sigorta Ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	12.1	427,429	530,511
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	3,414,179	3,338,064
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	87,560	83,917
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(87,560)	(83,917)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		337,340	2,181,065
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	45	100	145
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	337,240	2,180,920
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		10,646	13,879
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		10,640	10,240
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		6	3,639
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		7,097,317	1,959,300
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		6,513,677	1,959,300
2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		583,640	-
4- Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		816,878	627,391
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		173,774	112,280
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	2.18 ve 35	634,337	511,337
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		6,119	3,774
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım Ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		2,648	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		91,840,825	87,548,580

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.14 ve 17.5	467,516,100	438,411,992
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	467,516,100	438,411,992
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karş.(-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
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	272,104
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		263,351	263,351
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar	45.2	149,996	149,996
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar Ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatı		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		(141,243)	(141,243)
E- Maddi Varlıklar	6	2,167,732	2,224,730
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine Ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş Ve Tesisatlar	6	1,581,652	1,557,819
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,934,663	1,903,721
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(1,348,583)	(1,236,810)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırı		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	347,039,645	351,848,659
1- Haklar	8	368,689,434	368,679,313
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(21,649,789)	(16,830,654)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar			
Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
Döviz Hesapları		-	-
1- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	-
3- Ertelemiş Vergi Varlıkları		-	-
4- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
5- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
6- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		816,995,581	792,757,485
Varlıklar Toplamı (I+II)		908,836,406	880,306,065

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar	47.1	-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		16,290,052	14,100,072
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	2,807,800	703,187
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	4.19 ve 47.1	13,482,252	13,396,885
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar ve Borç Senetleri Reeskon		-	-
C- İlişkili Tarafalara Borçlar		97,117	781,537
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		14,139	67,405
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	45	82,978	714,132
D- Diğer Borçlar		634,493	1,540,839
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		30,015	33,209
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19 ve 47.1	604,478	1,507,630
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskonu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		13,569,442	5,665,737
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24,4 ve 17	11,759,144	3,709,631
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	2.24,4 ve 17	1,810,298	1,956,106
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
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		1,914,934	1,596,559
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar		1,391,457	1,132,013
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		523,477	464,546
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		3,476,771	3,704,898
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	3,476,771	3,704,898
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	86,849	103,844
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		86,849	103,844
2- Gider Tahakkukları	19	-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		199,576	362,560
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım Ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	47.1	199,576	362,560
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		36,269,234	27,856,046

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	2.14,17.5 ve 19	467,516,100	438,411,992
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	467,516,100	438,411,992
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		30,044,304	32,976,451
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	2.24,4,17.2	29,302,636	32,269,799
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	2.24,4,47.1	741,668	706,652
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3-Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	2.19 ve 22	123,981	115,661
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 ve 22	123,981	115,661
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- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		497,684,385	471,504,104

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA AYRINTILI BİLANÇOLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	334,848,000	334,848,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	334,848,000	334,848,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri	15	115,274,003	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	115,274,003
C- Kar Yedekleri		152,537	55,525
1- Yasal Yedekler	15	224,906	224,906
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	(72,369)	(169,381)
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(69,231,611)	(46,439,453)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(69,231,611)	(46,439,453)
F- Dönem Net Karı	37	(6,160,142)	(22,792,160)
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)	37	(6,160,142)	(22,792,160)
V- Özsermaye Toplamı		374,882,787	380,945,915
Özsermaye ve Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		908,836,406	880,306,065

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		79,170	413,472
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		78,696	406,852
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		11,233	(20,053)
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		13,566	(19,692)
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	2.21 ve 24	(2,333)	(361)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	24	67,463	426,905
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		67,554	455,756
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	17	(91)	(28,851)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	17	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	10 ve 17	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		474	6,620
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(-)		(240,893)	(246,132)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(18,944)	(16,851)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(19,234)	(9,157)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(19,234)	(9,157)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		290	(7,694)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		289	(7,694)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		1	-
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) (+/-)		(119)	204
4- Faaliyet Giderleri (-)		(177,180)	(229,485)
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (+/-)	17	(44,650)	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)	31	(161,723)	167,340
D- Hayat Teknik Gelir		3,842,012	3,345,188
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		3,446,876	2,807,342
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		11,519,202	2,982,281
1.1.1.- Brüt Yazılan Primler (+)		11,687,840	3,209,242
1.1.2.- Reasüröre Devredilen Primler (-)	2.21 ve 24	(168,638)	(226,961)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	24	(8,072,326)	(174,939)
1.2.1.- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(8,038,259)	(170,954)
1.2.2.- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	17	(34,067)	(3,985)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17	-	-
1.3.1.- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	10 ve 17	-	-
1.3.2.- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		395,136	537,846
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011
E- Hayat Teknik Gider		(4,166,386)	(3,312,031)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2,216,546)	(1,846,064)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2,362,063)	(1,744,171)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		(2,405,563)	(1,779,021)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		43,500	34,850
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	10	145,517	(101,893)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		152,867	(92,727)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(7,350)	(9,166)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	(16,798)
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	(16,798)
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		2,967,163	1,020,648
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		2,972,886	1,063,556
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		(5,723)	(42,908)
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar(-)		-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(34,897)	(13,253)
6- Faaliyet Giderleri (-)		(3,322,092)	(2,459,396)
7- Yatırım Giderleri (-)	17	(1,531,845)	37,974
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)	31	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(28,169)	(35,142)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)		(324,374)	33,157
G- Emeklilik Teknik Gelir		5,446,173	4,808,795
1- Fon İşletim Gelirleri		2,948,639	2,557,993
2- Yönetim Gideri Kesintisi		1,004,881	847,251
3- Giriş Aidatı Gelirleri		1,486,574	1,405,156
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		1,357	2,043
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi	2.14 ve 25	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		4,722	(3,648)
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		(6,910,458)	(6,439,133)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(298,415)	(386,625)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri(-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		(6,518,659)	(6,003,169)
4- Diğer Teknik Giderler (-)		(93,384)	(49,339)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)	31	(1,464,285)	(1,630,338)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(161,723)	167,340
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		(324,374)	33,157
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(1,464,285)	(1,630,338)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(1,950,382)	(1,429,841)
K- Yatırım Gelirleri		1,018,738	902,983
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		928,396	724,055
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		(898)	82,119
4- Kambiyo Karları		63,045	61,646
5- İştiraklerden Gelirler		26	21
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	26	-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		28,169	35,142
L- Yatırım Giderleri (-)		(4,904,406)	(4,376,095)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		-	(997,904)
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		78,750	(55,297)
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	34 ve 45	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(474)	(6,620)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6- Kambiyo Zararları (-)		(51,738)	(17,896)
7- Amortisman Giderleri (-)		(4,930,944)	(3,298,378)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)	6.1	-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(324,092)	(289,049)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)		(333,885)	(159,919)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3- Zorunlu Deprem Sigortası Hesabı (+/-)	47.5	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)		-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		38,861	16,260
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(27,156)	(144,596)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	701
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		(1,912)	(1,495)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(6,160,142)	(5,192,002)
1- Dönem Karı Ve Zararı		(6,160,142)	(5,192,002)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)		-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı	37	(6,160,142)	(5,192,002)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT AYRINTILI GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2011 - 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 - 31 Mart 2011
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		22,119,743	2,594,578
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		169,555	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		34,630,925	13,501,085
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(15,326,234)	(9,338,675)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(35,997,296)	(140,032,181)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		5,596,694	(133,275,194)
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		-	-
10. Diğer nakit girişleri		2,247,931	408,392
11. Diğer nakit çıkışları		(8,374,508)	(590,655)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(529,883)	(133,457,457)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		2,890,599	
1. Maddi varlıkların satışı		-	318,396
2. Maddi varlıkların iktisabı		(64,932)	(246,759)
3. Mali varlık iktisabı		(2,711,935)	(1,031,598)
4. Mali varlıkların satışı		5,794,880	4,326,251
5. Alınan faizler		1,189,271	724,055
6. Alınan temettümler		26	21
7. Diğer nakit girişleri		4,722	1,113,532
8. Diğer nakit çıkışları		(1,321,433)	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		2,890,599	5,203,897
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı	15		154,248,000
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri			2,095
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri			-
4. Ödenen temettümler			-
5. Diğer nakit girişleri			-
6. Diğer nakit çıkışları			-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit			154,250,095
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi	36	(1,320,554)	-
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)		1,040,161	25,996,535
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	27,473,840	15,657,268
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	28,514,001	41,653,803

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
AYRINTILI GELİR TABLOLARI**

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

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Mart 2011												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010		180,600,000	-	95,729	-	-	224,906	-	-	-9,601,990	-36,837,462	134,481,183
A – Sermaye Artırımı		154,248,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154,248,000
1 – Nakit		154,248,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	-159,621	-	-	-	-	-	-	-	-159,621
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
H – Net Dönem Zararı		-	-	-	-	-	-	-	-	-5,192,001	-	-5,192,001
I – Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler		-	-	-	-	-	-	-	-	9,601,990	-9,601,990	0
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2011		51,100,000	-	21,113	-	-	224,906	-	-	-5,192,001	-46,439,452	283,377,561

Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Mart 2012												
	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2011		334,848,000	-	(169,381)	-	-	224,906	-	115,274,003	(22,792,159)	(46,439,452)	380,945,917
II – Muhasebe Politikalarında Yapılan Değişiklikler		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III – Yeni bakiye 31 Aralık 2011		334,848,000	0	-169,381	0	0	224,906	0	115,274,003	-22,792,159	-46,439,452	380,945,917
A – Sermaye Artırımı			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1 – Nakit			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 – İç Kaynaklardan			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15		0	97,012	0	0	0	0	0	0	0	97,012
E – Yabancı Para Çevrim Farkları			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
G – Enflasyon Düzeltme Farkları			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
H – Net Dönem Zararı			0	0	0	0	0	0	0	-6,160,142	-	-6,160,142
I – Geçmiş Yıllar Zararlarına Transferler			0	0	0	0	0	0	0	22,792,159	-22,792,159	0
J – Dağıtılan Temettü			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2012		334,848,000	-	(72,369)	-	-	224,906	-	115,274,003	(6,160,142)	(69,231,611)	374,882,787

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle 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 büronun 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 itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Üst ve orta kademeli yöneticiler	85	76
Diğer personel	222	213
	307	289

1.6 Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 1,347,963 TL (31 Mart 2011: 216,548 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

- 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği:** 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 Mart 2012 hesap dönemine ait ara dönem finansal tabloları değiştirme ve onaylama yetkisi Yönetim Kurulu'nda olup, söz konusu ara dönem finansal tabloların , yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığı ve ilgili mevzuat ile şirket kayıtlarına uygun olduğu Genel Müdür İzzet Cemal Kışmır, Genel Müdür Yardımcısı Emine Sebilçioğlu ve Muhasebe Müdürü Cuma Yılmaz tarafından imzalanmıştır.. 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 İle 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 düzeltilmesine 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.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

Şirket, 31 Mart 2012 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 “Faaliyet Giderleri” içerisinde sınıflandırılan 2,997,125 TL bankasürans anlaşması ücreti gideri, cari dönemde yapılan sınıflama ile uygunluk göstermesi için geçmiş dönem gelir tablosunda “Amortisman Giderleri” hesabı içerisinde sınıflandırılmıştır. Bu sınıflandırmanın sonucunda (8 no’lu dipnot). Buna paralel olarak

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”.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012 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 Mart 2012 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 dahile dilirler (6 no'lu dipnot).

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 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 amortismanına 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 muhasebeleştirilmektedir. 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 aracılardan mali bünyeleri, mali olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

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

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

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.

Riski 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).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 değerlerin 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 özkaynak 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 2011: 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 akışı tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kasa (14 no'lu dipnot)	2,520	4,495
Bankalar (14 no'lu dipnot)	30,859,690	39,676,598
Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları (14 no'lu dipnot)	13,556,710	12,504,948
Eksi - bloke banka mevduatları (-) (14 no'lu dipnot)	(15,668,143)	(10,291,791)
Eksi - faiz tahakkukları (-)	(236,776)	(240,447)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	28,514,001	41,653,803

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2.13 Sermaye

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
BNP Paribas Cardif	%99.99	334,847,996	%99.99	334,847,996
Diğer	%0.01	4	%0.01	4
Toplam	%100	334,848,000	%100	334,848,000

Cari dönem içinde sermaye artırımını yoktur.(31 Aralık 2011: Şirket sermayesinin 180,600,000 TL'den 334,848,000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup, artırılan 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).

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, iştirah 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 karşılaşabilecek 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.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 iştirak süresi dolmadan feshedilen sözleşmelerde fesih tarihine kadar ödenmiş tarife primlerinin varsa birikime kalan kısımları ile birikim primine ilişkin kar payı karşılıklarının toplamı söz konusu toplam tutar üzerinden yapılabilecek azami %3 oranındaki kesinti ve ilgili vergiler düşüldükten sonra sigorta ettirene iade edilir.

iii) *Bireysel Emeklilik İşlemleri:*

31 Mart 2012 ve 2011 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 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla söz konusu tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Saklayıcı şirketten alacaklar	467,516,100	438,411,992
Katılımcılara borçlar	467,516,100	438,411,992

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 ayrılması 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 paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gideri 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.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012 ve 2011 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 Mart 2012 ve 2011 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 2011: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

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.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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. 2011 ve 2012 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 yükümlülüğünün, 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).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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’na 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 hesaplanmıştır 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 aracılar 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla net 162,083 TL (31 Aralık 2011: 194,183 TL) tutarında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı hesaplamıştır.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 gerçekleşmiş 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 yönteme göre 31 Mart 2012 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 gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılır. Söz konusu test için yapılan hesaplama ile bulunacak olan gerçekleşmiş 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 gerçekleşmiş 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 gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için yapılan hesaplama sonucu belirlenen tutarı gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı olarak tespit etmiştir.

Finansal tablolara yansıtılacak olan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının belirlenmesinde, Genelge uyarınca, 2010 yılı hesaplamalarında, bu tutarın en az %80’i dikkate alınabileceği iken, 2011 yılı hesaplamalarında en az %90’ı, 2012 yılında ise söz konusu tutarın tamamının dikkate alınması gerekmektedir. Şirket, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı tutarının %100’ünü (31 Aralık 2011: %100) dikkate alarak, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1,676 TL (31 Aralık 2011: 949 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 Mart 2012 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).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 yansıtma zorundadırlar. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ikramiye ve indirimler karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla 741,668 TL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2011: 706,652 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 rastlantısaldır 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 data 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hayat	5,859,826,524	3,236,072,279
Ferdi kaza	173,075,567	177,741,005
Toplam	6,032,902,091	3,413,813,284

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 ürünüdür.

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)	Taşınan değer	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı (%)
Finansal varlıklar				
Vadeli mevduat-TL	32,159,908	10.70	29,685,827	11.60
Eurobond-ABD Doları	12,621,373	3.19	15,534,355	8.75
Devlet tahvili-TL	6,819,262	9.44	7,377,722	8.17
Vadeli mevduat-ABD Doları	6,074,878	4.15	5,522,822	4.73
Eurobond-Euro	2,516,456	3.30	2,667,302	5.24
Vadeli mevduat-Euro	2,383,948	4.05	2,438,151	4.73
Toplam	62,575,825		63,226,179	

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)	Matematik karşılıklar TL	Garanti edilmiş faiz oranları (%)
Finansal yükümlülükler				
Döviz Birikimli Ürün	24,533,188	%3	24,533,188	%3
İdeal Birikimli Hayat	1,939,666	%1-%4	1,939,666	%1-%4
Doğan Devir Portf	445,495	%4-%9	445,495	%4-%9
Biriktiren Hayat (*)	358,951	%2	358,951	%2
TL Birikimli Ürün (*)	7,733	%4-%9	7,733	%4-%9
Toplam	24,838,774		27,285,033	

(*) 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 481,586 TL daha düşük/ yüksek olacaktı (31 Aralık 2011: 281,286 TL).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 değişikliklerinden doğan döviz riskine maruz kalmaktadır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

31 Mart 2012 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 42,957 TL (31 Aralık 2011: 54,911TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Mart 2012 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 5,943 TL (31 Aralık 2011:6,573TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

iii. Fiyat riski

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

31 Mart 2012 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 319,165 TL (31 Aralık 2011: 444,516L) 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl -5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	13,482,252	-	-	-	13,482,252
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	2,807,800	-	-	-	2,807,800
Toplam	16,290,052	-	-	-	16,290,052

Beklenen nakit akımları					
31 Mart 2012	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı-net	1,104,142	2,899,919	17,772,546	7,526,029	29,302,636
Kazanılmamış primler karşılığı -net	233,184	11,481,310	44,650	-	11,759,144
Muallak hasar karşılığı-net	1,810,298	-	-	-	1,810,298
Dengeleme karşılığı	-	-	-	741,668	741,668
Toplam	3,147,624	14,381,229	17,817,196	8,267,697	43,613,746

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
Sigortacılık faaliyetlerinden 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 -net	552,320	1,854,437	19,354,867	10,508,175	32,269,799
Kazanılmamış primler karşılığı -net	557,808	3,109,075	42,748	-	3,709,631
Muallak hasar karşılığı-net	1,956,106	-	-	-	1,956,106
Dengeleme karşılığı-net	-	-	-	706,652	706,652
Toplam	3,066,234	4,963,512	19,397,615	11,214,827	38,642,188

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

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 dövize 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 Mart 2012 tarihli asgari gerekli özsermayesi 57,501,229 TL (31 Aralık 2011: 56,954,999 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: 4,930,944 TL (31 Mart 2011: 301,253 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 111,803 TL (31 Mart 2011: 83,058 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 4,819,141 TL (31 Mart 2011: 3,215,320 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): Yoktur (31 Mart 2011: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti: 54,816 TL (31 Mart 2011: 92,139 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 41 TL (31 Mart 2011: 318,395 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Mart 2011: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Mart 2011: Yoktur).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,557,819	23,874	(41)	1,581,652
Özel maliyet bedelleri	1,903,721	30,942	-	1,934,663
Toplam maliyet	3,461,540	54,816	(41)	3,516,315
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(1,065,227)	(58,180)	31	(1,123,376)
Özel maliyet bedelleri	171,584)	(53,623)	-	(225,207)
Toplam birikmiş amortisman	(1,236,811)	(111,803)	31	(1,348,583)
Net defter değeri	2,224,729			2,167,732

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	1,527,626	92,139	-	1,619,765
Özel maliyet bedelleri	1,662,867	-	(318,395)	1,344,472
Toplam maliyet	3,190,493	92,139	(318,395)	2,964,237
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(1,127,264)	(48,292)	(97)	(1,175,653)
Özel maliyet bedelleri	(1,422,028)	(34,766)	200,786	(1,256,008)
Toplam birikmiş amortisman	(2,549,292)	(83,058)	200,679	(2,431,661)
Net defter değeri	641,201			532,576

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır (31 Mart 2011: Yoktur).

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Maliyet:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri (*)	361,317,065	-	-	361,317,065
Haklar ve yazılımlar	7,362,248	10,227	106	7,372,369
Toplam	368,679,313	10,227	106	368,689,434
Birikmiş itfa payı:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri	(12,257,905)	(4,576,342)	-	(16,834,247)
Haklar ve yazılımlar	(4,572,748)	(242,799)	5	(4,815,542)
Toplam	(16,830,653)	(4,819,141)	5	(21,649,789)
Net defter değeri	351,848,660			347,039,645

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Devamı)

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Maliyet:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri (*)	246,000,000	-	-	246,000,000
Haklar ve yazılımlar	6,463,240	154,620	-	6,617,860
Toplam	252,463,240	154,620	-	252,617,860
Birikmiş itfa payı:				
Münhasır bankasürans sözleşmeleri (2,997,125)	-	(2,997,125)	-	-
Haklar ve yazılımlar	(3,661,331)	(218,195)	457	(3,879,069)
Toplam	(3,661,331)	(3,215,320)	457	(6,876,194)
Net defter değeri	248,801,909			245,741,666

(*) *Münhasır bankasürans sözleşmeleri / Maliyet:*

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Emeklilik ürünleri münhasırlık sözleşmesi (1)	246,000,000	246,000,000
Hayat sigortası ürünleri münhasırlık sözleşmesi (2)	115,317,065	-
Toplam	361,317,065	-

(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 dağıtımını 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 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 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 2011: Yoktur).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)****10. Reasürans Varlıkları**

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Reasürörler cari hesabı (12.1 no’lu dipnot)	31,058	200,613
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot)	262,384	296,542
Muallak hasar karşılığı reasürör payı (17 no’lu dipnot)	17,272	24,621

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)		
Reasürörlere devredilen primler (24 no’lu dipnot)	(170,971)	(227,322)
Ödenen tazminat reasürör payı	43,500	34,850
Reasürörlerden alınan komisyonlar	60,832	176,461
Reasürörlerden alınan komisyonların ertelenmesi	(73,735)	93,776
Muallak hasar karşılığı değişiminde reasürör payı	(7,349)	(9,166)
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (17 no’lu dipnot)	(34,158)	(32,836)

11. Finansal Varlıklar**11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:**

	31 Mart 2012		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<i>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</i>			
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar:			
- Eurobond	15,137,828	-	15,137,828
- Devlet tahvili	435,955	-	435,955
Vadeli mevduat	10,047,414	-	10,047,414
	25,621,197		25,621,197
<i>Şirket portföyü</i>			
Satılmaya hazır finansal varlıklar:			
Devlet tahvili	4,893,167	1,490,140	6,383,307
	4,893,167	1,490,140	6,383,307
Toplam	30,514,364	1,490,140	32,004,504
	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

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)
ABD Doları	37 ay	5.63-11.00	37 ay	5.63-11.50
Euro	29 ay	4.75-6.50	42 ay	4.75-6.50

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

	31 Mart 2012			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
<i>Eurobondlar</i>					
	ABD Doları	7,073,967	1.7842	12,621,373	
	Euro	1,056,713	2.3814	2,516,455	
Toplam				15,137,828	

	31 Aralık 2011			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
<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	

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 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)	Ortalama vade	Yıllık faiz oranı (%)
TL	17 ay	9.10-9.60	17 ay	7.60-7.90

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait TL, EUR ve USD cinsinden olan vadeli mevduatın ağırlıklı faiz oranları sırasıyla %11,26, %4,05 ve %4,15 olup ortalama vadeleri 3 aydan kısadır (31 Aralık 2011: 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).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
<i>Vadeli mevduatlar</i>	ABD Doları	3,404,819	1.7842	6,074,878	
	Euro	1,001,070	2.3814	2,383,948	
	TL	1,588,588	1.0000	1,588,588	
				10,047,414	

	31 Aralık 2011			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
<i>Vadeli mevduatlar</i>	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	

Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan devlet tahvillerinin tamamı borsaya kote ve TL cinsinden olup ortalama vadeleri 26 aydır (31 Aralık 2011: 26 ay) ve faiz oranları %9,10 ile %9,66 (31 Aralık 2011: %7,60 ile %8,64) arasında değişmektedir.

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2011: 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 Mart 2012	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Eurobond	15,888,428	15,137,828
Devlet tahvili	6,581,034	6,819,262
Toplam	22,469,462	21,957,090

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

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 2011: Yoktur).

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012					
	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Eurobond	-	768,962	1,445,543	7,552,259	5,371,064	15,137,828
Devlet tahvili	2,632,581	-	-	2,274,068	1,912,613	6,819,262
Vadeli mevduat	9,323,737	723,677	-	-	-	10,047,414
Toplam	11,956,318	1,492,639	1,445,543	9,826,327	7,283,677	32,004,504

	31 Aralık 2011					
	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
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

12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sigortalılardan alacaklar	3,463,952	2,331,977
İkrazlar	427,429	530,511
Reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)	31,058	200,613
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	3,922,439	3,063,101
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	3,414,179	3,338,064
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	87,560	83,917
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	7,424,178	6,485,082
Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı	(181,398)	(78,579)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(87,560)	(83,917)
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları	(268,958)	(162,496)
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	7,155,220	6,322,586

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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Alınan garanti ve kefaletler:				
Alınan garanti, kefalet ve diğer teminatlar	30,015	-	341,473	371,488
Teminat mektupları	-	-	294,846	294,846
İpotek senetleri	-	-	22,500	22,500
Toplam	30,015	-	658,8199	688,834

	31 Aralık 2011			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
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

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 Mart 2012			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
Kredi ve Alacaklar					
Dövizli Prim Alacağı	ABD Doları	196,895	1.7842	351,300	
	Euro	24,125	2.3814	57,451	
				408,751	

Dövizli İkazlar	ABD Doları	172,430	1.7842	307,650	
	Euro	64,138	2.3814	152,738	
				460,388	

	31 Aralık 2011			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
Kredi ve Alacaklar					
Dövizli Prim Alacağı	ABD Doları	174,13	1.9008	330,955	
	Euro	28,325	2.4593	69,660	
				400,615	

Dövizli İkazlar	ABD Doları	190,303	1.9008	361,728	
	Euro	63,620	2.4593	156,460	
				518,188	

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş	452,027	221,892
3 aya kadar	836,680	948,725
3 - 6 ay arası	1,006,802	629,222
6 ay -1 yıl arası	1,168,443	532,138
Toplam	3,463,952	2,331,977

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmemiş sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

2 aya kadar	82,885	2,779
2 - 6 ay arası	127,520	5,550
6 ay -1 yıl arası	44,458	66,323
1 yılın üzeri	15,766	68,661
Toplam	270,629	143,313

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	78,579	20,735
Dönem içindeki net değişim	102,819	8,295
Dönem sonu - 31 Mart	181,398	29,030

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	83,917	64,865
Dönem içindeki net değişim	3,643	3,796
Dönem sonu - 31 Mart	87,560	68,661

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2012 ve 2011 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	2,520	3,979
Bankalar	30,859,690	28,318,292
Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	13,556,710	12,777,286
Toplam	44,418,920	41,099,557

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yabancı para mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	80,038	26,297
	80,038	26,297
TL mevduatlar		
- vadeli mevduatlar	30,571,320	28,138,729
- vadesiz mevduatlar	208,332	153,266
	30,779,652	28,291,995
Toplam	30,859,690	28,318,292

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 15,668,143 TL tutarında vadeli mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (31 Aralık 2011: 13,755,435 TL) (43 no'lu dipnot).

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2012 (%)	31 Aralık 2011 (%)
TL	11,70	12

Yabancı para banka mevduatları:

	31 Mart 2012			
	Yabancı para		TL	
	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli
ABD Doları	23,238	-	41,199	-
Euro	16,413	-	38,839	-
Toplam			80,038	

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

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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Sermaye (Devamı)

Diğer Sermaye Yedekleri:

Sermaye yedeklerinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	115,274,003	-
Dönem içindeki artış	-	-
Dönem sonu - 31 Mart	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 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 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:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	(169,381)	95,729
Makul değer (azalışı)/artışı	93,897	(152,557)
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	3,115	(7,064)
Net değişim	97,012	(159,621)
Dönem sonu - 31 Mart	(72,369)	(63,892)

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

	1 Ocak 2012		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 2012	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	334,848,000	334,848,000	-	-	-	-	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 2011		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Mart 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

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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hayat branşı için tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	48,231,598	46,389,067
Hayat branşı tesis edilmiş teminat tutarı (43 no'lu dipnot) (**)	47,910,853	46,070,797
Hayat dışı branşı tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	168,615	179,086
Hayat dışı branşı tesis edilmiş teminat tutarı (43 no'lu dipnot)	309,637	302,359

- (*) Sigortacılık Kanunu'na istinaden çıkarılan ve 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmî 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:

	2012	
	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	45,403	32,317,835
Yeni yazılan poliçeler ve kapitali artırılan sigortalar	368	32,574
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	-	-
Portföy artışı toplamı	368	32,574
İştiralar (-)	(41)	(400,796)
Vadesi sona erenler (-)	(4,109)	(2,063,728)
Fesih ve iptaller (-)	(48)	(393,254)
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	(13)	(125,219)
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	(3)	(22,463)
Portföy azalışı toplamı (-)	(4,214)	(3,005,460)
Dönem sonu - 31 Mart	41,557	29,344,949

	2011	
	Police Adedi	Matematik Karşılık
Dönem başı - 1 Ocak	77,843	32,837,120
Yeni yazılan poliçeler ve kapitali artırılan sigortalar	273	40,399
Ücretsiz sigortalardan yürürlüğe konanlar	-	-
Portföy artışı toplamı	273	40,399
İştiralar (-)	(55)	(363,098)
Vadesi sona erenler (-)	(10,227)	(440,411)
Fesih ve iptaller (-)	(104)	(230,444)
Riskin gerçekleşmesi sonucunda sona erenler (-)	(17)	(47,540)
Ücretsiz sigortaya dönüşenler(-)	(3)	(22,463)
Portföy azalışı toplamı (-)	(10,406)	(1,103,955)
Dönem sonu - 31 Mart	67,710	31,773,564

	31 Mart 2012			31 Mart 2011		
	Brüt Karşılık	Reasürans Payı	Net Karşılık	Brüt Karşılık	Reasürans Payı	Net Karşılık
Birikimli ürünler	24,838,774	-	24,838,774	24,760,190	-	24,760,190
Birikimsiz ürünler	4,506,174	(42,313)	4,463,862	7,013,374	(107,563)	6,905,811
Toplam	29,344,949	(42,313)	29,302,636	31,773,564	(107,563)	31,666,001

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012	Birim Fiyatlar 31 Aralık 2011
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	0.031634	0.030783
Para Piyasası Likit Kamu	0.027750	0.027169
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Döviz)	0.020512	0.020788
Büyüme Amaçlı Hisse senedi	0.034151	0.028648
Esnek	0.026389	0.024400
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (USD)	0.017796	0.018260
Para Piyasası Emanet Likit Karma	0.021468	0.021140
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Grup)	0.015163	0.014727

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

Dolaşımdaki bireysel emeklilik fonları:

	31 Mart 2012	
	Dolaşımdaki pay sayısı	Tutar TL
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları	8,931,833,657	282,547,566
Para Piyasası Likit Kamu	2,886,368,188	80,097,541
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Döviz)	446,946,596	9,167,583
Büyüme Amaçlı Hisse senedi	1,256,819,401	42,921,255
Esnek	1,172,845,074	30,950,557
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (USD)	1,080,964,421	19,237,072
Para Piyasası Emanet Likit Karma	86,319,683	1,853,125
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Grup)	48,893,804	741,400
Toplam	15,910,990,823	467,516,100

	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
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Döviz)	440,296,619	9,152,937
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
Para Piyasası Emanet Likit Karma	103,137,699	2,180,329
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Grup)	23,686,730	348,956
Toplam	15,507,054,358	438,411,992

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

	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı (TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2012 Tarihi İtibariyle Mevcut	87,249	20,547	107,796	422,657,940	43,826,601	466,484,541
01.01.2012-31.03.2012 Döneminde Giren	10,860	10,929	21,789	18,363,713	7,114,503	25,478,216
01.01.2012-31.03.2012 Döneminde Ayrılan	981	585	1,566	312,869	413,460	726,329
	Katılımcı Adedi			Portföy Tutarı (TL)		
	Bireysel	Grup	Toplam	Bireysel	Grup	Toplam
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mevcut	79,466	6,483	85,949	383,868,285	17,436,736	401,305,021
01.01.2011-31.03.2011 Döneminde Giren	2,193	252	2,445	2,456,782	369,785	2,826,567
01.01.2011-31.03.2011 Döneminde Ayrılan	1,699	188	1,887	1,763,211	311,456	2,074,667

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Şirket, riskli 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 2012 - 31 Mart 2012			1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	7,985	8,643,630	7,698,371	1,715	1,745,263	1,622,111
Kurumsal	9,714	4,121,587	3,803,627	162	169,112	154,233
Toplam	17,699	12,765,217	11,501,998	1,877	1,914,375	1,776,344

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

	1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012			1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	2,875	4,311,186	4,107,512	478	278,654	273,442
Kurumsal	1,215	714,563	611,422	90	80,343	78,122
Toplam	4,090	5,025,749	4,718,934	568	358,997	351,564

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 Mart 2011: 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 2012 - 31 Mart 2012			1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı	Poliçe Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	981	26,778	24,571	1,699	1,515,230	1,487,150
Kurumsal	585	8,032	7,014	188	211,457	143,255
Toplam	1,566	34,810	31,585	1,887	1,726,687	1,630,405

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

	1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012			1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011		
	Poliçe Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Poliçe Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	6,522	2,045,520	1,926,624	6,560	2,790,034	2,608,782
Grup	101,404	9,099,301	9,085,486	532	52,964	51,749
Toplam	107,923	11,144,821	11,012,110	7,092	2,842,998	2,660,530

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 2012 - 31 Mart 2012				1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011			
	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)	Police Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık (TL)
Ferdi	9,807	4,928,227	4,752,434	3,023,859	19,394	7,392,345	7,071,684	1,060,406
Grup	685	62,061	60,669	265	2,557	271,536	268,032	4,524
Toplam	10,492	4,990,288	4,813,104	3,024,124	21,951	7,663,881	7,339,716	1,064,930

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
TL		
Ray Fonu	2.80%	2.10%
Doğan Emeklilik Fonu	2.80%	2.10%
İdeal Hayat Fonu	2.60%	1.00%
USD		
Ray Fonu	0.80%	1.10%
Doğan Emeklilik Fonu	0.90%	1.10%
İdeal Hayat Fonu	0.80%	1.00%
EUR		
Ray Fonu	0.90%	0.80%
Doğan Emeklilik Fonu	0.90%	0.90%
İdeal Hayat Fonu	0.80%	0.80%

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

	2012					
	Hayat			Hayat dışı		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	610,481	-	610,481	96,171	-	96,171
Net değişim	34,897	-	34,897	119	-	119
Dönem sonu - 31 Mart	645,378	-	645,378	96,290	-	96,290
	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	13,252	-	13,252	(204)	-	(204)
Dönem sonu - 31 Mart	569,255	-	569,255	94,856	-	94,856

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT 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:

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1,980,727	(24,621)	1,956,106
Ödenen hasar	(305,309)	3,761	(301,548)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	513,523	(2,324)	511,199
- Geçmiş yıllar hasarları	(529,648)	10,340	(519,218)
Dönem sonu - 31 Mart	1,659,293	(12,754)	1,646,539
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	168,277	(4,518)	163,759
Toplam	1,827,570	(17,272)	1,810,298

	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	1,504,323	(31,163)	1,473,161
Ödenen hasar	(145,783)	6,633	(139,150)
Değişim			
- Cari dönem hasarları	657,685	-	657,685
- Geçmiş yıllar hasarları	(662,920)	9,046	(653,874)
Dönem sonu - 31 Mart	1,353,305	(15,584)	1,337,721
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	251,438	(6,413)	245,026
Toplam	1,604,743	(21,997)	1,582,747

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2012		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	4,006,173	(296,542)	3,709,631
Net değişim	7,970,705	34,158	8,004,863
Dönem sonu - 31 Mart	11,976,878	(262,384)	11,714,494
	2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı - 1 Ocak	5,616,518	(384,490)	5,232,028
Net değişim	(284,802)	32,836	(251,966)
Dönem sonu - 31 Mart	5,331,716	(351,654)	4,980,062

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve gelirleri sırasıyla 4,848,519 TL (31 Aralık 2011: 1,643,855 TL) ve 75,735 TL (31 Aralık 2011: 85,377 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 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT 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 Mart 2012			
Döviz Cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	436,241	1.7842	778,340
Euro	9,200	2.3814	21,908
			800,248

31 Aralık 2011			
Döviz Cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	426,296	1.9008	810,303
Euro	7,433	2.0621	15,328
			861,182

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Hayat matematik karşılıkları	31 Mart 2012			Tutar	Cinsi
	Döviz Tutarı	Döviz Kur	TL		
ABD Dolar		10,170,868	1.7842	18,146,863	
EUR		2,105,587	2.3814	5,014,244	
CHF		93,671	1.9765	185,141	
JPY		64,710	0.0218	1,410	
GBP		198	2.8558	566	
Toplam				23,348,225	

Hayat matematik karşılıkları	31 Aralık 2011			Tutar	Cinsi	Tutarı
	Döviz Kur	Döviz 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		

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 Mart 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen hasar esasına göre hazırlanmış brüt hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Nisan 2005 - 31 Mart 2006	1 Nisan 2006 - 31 Mart 2007	1 Nisan 2007 - 31 Mart 2008	1 Nisan 2008 - 31 Mart 2009	1 Nisan 2009 - 31 Mart 2010	1 Nisan 2010 - 31 Mart 2011	1 Nisan 2011 - 31 Mart 2012	Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	630,813	86,948	7,101	119,633	303,365	155,514	97,092	1,400,465
1 yıl sonra	196,500	1,000	-	129,558	145,785	91,750	-	564,593
2 yıl sonra	180,000	-	-	3,845	2,278	-	-	186,123
3 yıl sonra	16,000	-	-	3,491	-	-	-	16,000
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	1,071,313	87,948	7,101	253,036	451,428	247,264	97,092	2,215,181

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

Kaza yılı	1 Nisan 2005 - 31 Mart 2006	1 Nisan 2006 - 31 Mart 2007	1 Nisan 2007 - 31 Mart 2008	1 Nisan 2008 - 31 Mart 2009	1 Nisan 2009 - 31 Mart 2010	1 Nisan 2010 - 31 Mart 2011	1 Nisan 2011 - 31 Mart 2011	Toplam Gerçekleşen Brüt Hasar
Kaza döneminde gerçekleşen hasar	60,000	306,000	59,048	1,420	46,940	134,064	-	607,472
1 yıl sonra	340,560	12,500	1,000	-	106,494	68,351	-	528,095
2 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
3 yıl sonra	20,000	-	-	-	-	-	-	20,000
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam brüt gerçekleşen hasar	420,560	318,500	60,048	1,420	153,434	202,415	-	1,156,377

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 2011: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Araçlara ve sigortalılara borçlar	2,807,800	703,187
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	13,482,252	13,396,885
Esas faaliyetlerden borçlar - kısa vadeli	16,290,052	14,100,072
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar - uzun vadeli	467,516,100	438,411,992
Esas faaliyetlerden borçlar - uzun vadeli	467,516,100	438,411,992
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	73,735	85,377
Ertelenmiş ikraz gelirleri	13,114	21,998
Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları	86,849	103,844
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	604,478	1,507,630
Toplam	691,327	1,611,474

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2011: 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 2011: %20).

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle 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 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in üzerinden 10,170,421 TL (31 Aralık 2011: 7,883,734 TL) tutarındaki net ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolarına yansıtmadığı 50,852,107 TL tutarında (31 Aralık 2011: 39,418,671 TL) mali zarar ve birikmiş geçici fark bulunmaktadır.

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

	2012	2011
2012		3,791,907
2013	2,276,833	2,276,833
2014	2,362,249	2,362,249
2015	7,991,179	7,991,179
2016	34,069,718	33,320,190
2017	7,286,316	-
Toplam	53,986,295	49,547,116

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 Mart 2012	31 Aralık 2011
	Kıdem tazminatı karşılığı	123,981	115,661
		123,981	115,661

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2,805,04 TL (31 Aralık 2011: 2,731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4.66	4.66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) - Satış personeli	70	69
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) - Diğer personel	90	91

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:

	2012	2011
Dönem başı - 1 Ocak	115,661	86,402
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	21,401	20,712
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	(13,081)	(75,406)
Dönem sonu - 31 Mart	123,981	31,658

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 Mart 2012	31 Aralık 2011
Personel jestiyon Prim karşılığı	1,592,518	1,517,973
Satış personeli prim karşılığı	219,625	394,795
Kullanılmayan izin karşılığı	504,395	323,357
Dava karşılıkları (42'nolu dipnot)	624,775	586,711
Takasbank bakım komisyon karşılığı	31,460	89,151
BSMV karşılığı	14,357	10,167
Yol ve telefon giderleri karşılığı	48,860	9,061
Gider Tahakkukları	313,075	651,010
Diğer karşılıklar	127,706	122,673
Toplam	3,476,771	3,704,898

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 31 Mart 2012			1 Ocak - 31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	11,687,840	-168,638	11,519,202	3,209,242	-226,961	2,982,281
Ferdi kaza	13,566	-2,333	11,233	-19,692	-361	-20,053
Toplam prim geliri	11,701,406	-170,971	11,530,435	3,189,550	-227,322	2,962,228

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap döneminde Şirket'in 1,486,574 TL (1 Ocak - 31 Mart 2011: 1,326,718 TL) tutarında emeklilik branşındaki giriş aidat geliri bulunmaktadır.

26. Yatırım Gelirleri

Yatırım gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		
Satış ve makul değer artışları	254,268	476,036
Faiz gelirleri	140,868	61,810
Kur farkı gelirleri / Gideri	-1,531,845	37,974
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Faiz geliri	161,687	95,085
Temettü geliri	26	21
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	833,464	642,844
İkraz		
Faiz geliri	11,097	12,948
Toplam	-130,435	1,326,718

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 2011: Yoktur).

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri		
- Emeklilik	3,322,092	2,459,396
- Hayat	6,518,659	6,003,169
- Hayat dışı	177,180	229,485
Toplam (32 no'lu dipnot)	10,017,931	8,692,050

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel Giderleri	3,606,679	3,740,974
Üretim komisyon giderleri	3,164,176	2,739,442
Dışarıdan Sağlanan Hizmet Giderleri	790,906	542,352
Ofis Giderleri	630,526	789,877
Ulaşım Giderleri	172,342	165,344
Vergi giderleri	96,192	121,012
Sigorta Giderleri	3,874	3,008
Acente giderleri	406,006	30,788
Aidat giderleri	62,152	59,286
Dava ve icra giderleri	17,112	5,260
Reasürans komisyon gelirleri	-60,832	-176,460
Kira Giderleri	352,459	473,826
Temsil ve ağırlama giderleri	24,423	12,300
Bankasürans Anlaşması Giderleri	0	85,803
Diğer	751,916	99,238
Toplam (31 no'lu dipnot)	10,017,931	8,692,050

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Maaş ödemesi	2,808,511	2,904,689
Sosyal sigortalar kurumu primi işveren payı	469,632	513,395
Yemek parası	180,922	169,691
Hayat ve sağlık sigortası	-	-
Kıdem tazminatı	21,401	20,712
İhbar tazminatları	713	2,725
Yol parası	120,426	90,177
Sosyal Yardımlar	5,074	39,511
Diğer	-	74
Toplam (32 no'lu dipnot)	3,606,679	3,740,974

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 Mart 2011: Yoktur).
34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (31 Mart 2011: Yoktur).
34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Bankasürans sözleşmesi faiz giderleri: Yoktur (31 Mart 2011: 997,904).

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 alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

35. Gelir Vergileri

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında ertelenmiş veya cari dönem vergi gelir veya gideri bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlıkları aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenen vergiler	634,337	511,337
Toplam	634,337	511,337

Gerçekleşen vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi zarar	(6,160,142)	(5,192,002)
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan vergi	1,232,028	1,038,400
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(173,465)	(452,426)
İstisna ve indirimlerin etkisi	426,233	197,012
Ertelenmiş vergi hesaplanmayan mali zararların etkisi	(1,484,796)	(782,986)
Cari dönem vergi geliri	-	-

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Teknik gelirler/Gider-Net	11,307	43,750
Toplam	11,307	43,750

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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Net dönem karı/(zararı)	(6,160,142)	(5,192,002)
Beheri 1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	334,848,000	318,538,467
Hisse başına kazanç/(kayıp) (TL)	(0.0184)	(0.0163)

38. Hisse Başı Kar Payı

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

42. Riskler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Şirket aleyhine açılan iş davaları (23 no'lu dipnot)	624,775	586,711
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - brüt (*)	367,932	479,770

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 357,502 TL (31 Aralık 2011:468,861 TL)'dir.

43. Taahhütler

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Menkul değerler (Sigortalı portföyü dahil) (*)	20,188,395	23,175,929
Banka mevduatları (Sigortalı portföyü dahil) (**)	25,625,817	23,197,227
Toplam	45,814,212	46,373,156

(*) Menkul değerler 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Merkez Bankası fiyatları ile değerlendirilmiş tutarlar üzerinden bloke edilmiş olup borsa rayıçları 20,466,950 TL (31 Aralık 2011: 24,128,574 TL)'dir.

(**) Bloke edilmiş banka mevduatları bilançoda "Bankalar" ve "Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar" hesapları altında sınıflandırılmış olup finansal tablolardaki değeri 31 Mart 2012 itibarıyla 25,715,557 TL'dir (31 Aralık 2011: 23,263,506).

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2011: 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Banka mevduatları		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	13,966,090	10,856,598
Toplam	13,966,090	10,856,598
b) Kredi kartı alacakları		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	14,577,922	12,953,916
Toplam	14,577,922	12,953,916
c) Bağlı ortaklıklardan alacaklar		
Pusulamız Sigorta	100	145
Toplam	100	145
d) Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar/Gelir tahakkukları		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4,318	2,135,153
BNP Paribas Cardif Sigorta A.Ş.	35,155	28,061
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.	297,320	17,706
Teb Factoring A.Ş.	446	
Toplam	337,239	2,180,920
e) Diğer Finansal Borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Kredi borçları (*)	-	-
Toplam	-	209,518
f) Esas faaliyetlerden borçlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - Komisyon borçları (*)	1,815,222	579,788
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	106,327	195,538
Diğer	15,750	-
Toplam	1,937,299	775,326
g) Diğer İlişkili Taraflara Borçlar / Gider tahakkukları		
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.	851	558,848
BNP Paribas Cardif Sigorta A.Ş.	17,244	140,227
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	64,848	12,600
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	35	2,457
Toplam	82,978	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 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
h) Banka şubeleri aracılığıyla yazılan primler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	-	(7,636)
Toplam	-	(7636)
i) Alınan faizler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	346,558	240,885
Toplam	346,558	240,885
j) Diğer gelirler		
Pusulamız Sigorta	300	1,947
Toplam	300	1,947
k) Ödenen komisyonlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	4,441,576	1,025,034
Toplam	4,441,576	1,025,034
l) Faaliyet giderleri		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. (**)	298,415	386,625
BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta A.Ş.	-	364,164
Toplam	298,415	750,789
m) Faiz giderleri		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. (*)	-	997,904
Toplam	-	997,904

(*) 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 pasif) 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.

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2011: 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:

	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	31 Mart 2012		Net satış	Net kar/ (zarar)	
					Finansal tablo dönemi	Toplam varlık			
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						

	(%)	Defter Değeri	Endekslenmiş Maliyet	Bağımsız denetim görüşü	31 Aralık 2011		Net satış	Net kar/ (zarar)	
					Finansal tablo dönemi	Toplam varlık			
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 Mart 2012 ve 2011 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 2011: Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2011: 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 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar:		
Banka garantili 3 aydan kısa vadeli kredi kart alacakları	13,556,710	12,777,286
Toplam	13,556,710	12,777,286
b) Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar:		
Katılımcılardan alacaklar	2,386,420	2,152,7160
Emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansı	0	218,976
Fon işletim gideri kesintisi alacakları	1,027,759	966,372
Toplam	3,414,179	3,338,064
c) Diğer Finansal Borçlar:		
Spot banka kredileri	-	-
Toplam	-	-
d) Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar:		
Katılımcılar geçici hesabı	12,852,306	11,624,252
Bireysel emeklilik araçlarına borçlar	250,036	1,047,544
Katılımcılar cayma hesabı	273,583	529,550
Portföy yönetim şirketine borçlar	106,327	195,539
Toplam	13,482,252	13,396,885
e) Diğer Çeşitli Borçlar:		
Satıcılara borçlar	549,665	1,450,902
Diğer	54,813	56,728
Toplam	604,478	1,507,630
f) Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler:		
Alacaklarla eşleştirilemeyen tahsilatlar	199,576	362,560
Toplam	199,576	362,560
g) Diğer Teknik Karşılıklar:		

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.)

Dengeleme karşılığı	741,668	706,652
Toplam	741,668	706,652
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 toplamları: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).	
47.3	Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).	
47.4	Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Mart 2011: Yoktur).	
47.5	Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:	
<i>Dönemin karşılık giderleri:</i>		
	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Dava karşılıkları	38,064	66,217
Satış personeli prim karşılığı	0	9,399
İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	0	103,510
Prim alacak karşılığı	102,819	8,295
Kıdem tazminatı	8,320	-54,744
İzin karşılığı	181,037	43,368
Diğer	3,645	-16,126
Toplam	333,885	159,919

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 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır.

.....