

# **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**1 Ocak -30 Haziran 2011 ara hesap d6nemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız sınırlı denetim  
raporu**

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

### İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem finansal tablolar hakkında bağımsız sınırlı denetim raporu	1
Ara dönem bilanço	2 - 6
Ara dönem gelir tablosu	7 - 8
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	9
Ara dönem nakit akım tablosu	10
Ara dönem finansal tablolara ilişkin dipnotlar	11 - 72

## **ING Emeklilik A.Ş.'nin**

### **1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait ara dönem finansal tablolar hakkında bağımsız sınırlı denetim raporu**

ING Emeklilik Anonim Şirketi  
Yönetim Kuruluna;

#### **Giriş**

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

#### **Sınırlı denetimin kapsamı**

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

#### **Sonuç**

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

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Fatma Ebru Yücel, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Ağustos 2011  
İstanbul, Türkiye

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
ayrıntılı bilanço  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>I- Cari varlıklar</b>			
<b>A- Nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	Mad.14	<b>42,110,984</b>	38,982,133
1- Kasa	Mad.14	12,987	1,895
2- Alınan çekler		-	-
3- Bankalar	Mad.14	41,780,411	38,848,644
4- Verilen çekler ve ödeme emirleri (-)		-	-
5- Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	Mad.14	317,586	131,594
<b>B- Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar</b>		<b>8,658,981</b>	6,152,599
1- Satılmaya hazır finansal varlıklar	Mad.11	8,658,981	6,152,599
2- Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		-	-
3- Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler karşılığı (-)		-	-
6- Riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		-	-
7- Şirket hissesi		-	-
8- Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı (-)		-	-
<b>C- Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	Mad.12	<b>12,150,672</b>	8,010,071
1- Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	Mad.12	892,981	99,606
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	Mad.12	11,253,593	7,906,367
9- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	Mad.12	368,537	363,007
10- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	Mad.12	(364,439)	(358,909)
<b>D- İlişkili taraflardan alacaklar</b>	Mad.12	<b>694,562</b>	914,227
1- Ortaklardan alacaklar		-	-
2- İştiraklerden alacaklar		-	-
3- Bağlı ortaklıklardan alacaklar		-	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar		-	-
5- Personelden alacaklar		-	-
6- Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	Mad.12	694,562	914,227
7- İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar		-	-
9- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar karşılığı (-)		-	-
<b>E- Diğer alacaklar</b>	Mad. 47.1	<b>26,693</b>	22,719
1- Finansal kiralama alacakları		-	-
2- Kazanılmamış finansal kiralama faiz gelirleri (-)		-	-
3- Verilen depozito ve teminatlar		26,693	22,719
4- Diğer çeşitli alacaklar		-	-
5- Diğer çeşitli alacaklar reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli diğer alacaklar		-	-
7- Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)		-	-
<b>F- Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları</b>		<b>2,368,007</b>	761,592
1- Gelecek aylara ait giderler	Mad. 47.5	2,368,007	761,592
2- Tahakkuk etmiş faiz ve kira gelirleri		-	-
3- Gelir tahakkukları		-	-
<b>G- Diğer cari varlıklar</b>		<b>135,670</b>	208,886
1- Gelecek aylar ihtiyacı stoklar		-	20,447
2- Peşin ödenen vergiler ve fonlar	Mad.35	135,670	54,824
3- Ertelemiş vergi varlıkları		-	-
4- İş avansları		-	133,615
5- Personele verilen avanslar		-	-
6- Sayım ve tesellüm noksanları		-	-
7- Diğer çeşitli cari varlıklar		-	-
8- Diğer cari varlıklar karşılığı (-)		-	-
<b>I- Cari varlıklar toplamı</b>		<b>66,145,569</b>	55,052,227

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
ayrıntılı bilanço  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Cari dönem	Önceki dönem
Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>II- Cari olmayan varlıklar</b>		
<b>A- Esas faaliyetlerden alacaklar</b>	<b>710,697,510</b>	639,760,041
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	Mad.17	710,697,510
9- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	-	-
10- Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	-	-
<b>B- İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
1- Ortaklardan alacaklar	-	-
2- İştiraklerden alacaklar	-	-
3- Bağlı ortaklıklardan alacaklar	-	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar	-	-
5- Personelden alacaklar	-	-
6- Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	Mad.12	-
7- İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)	-	-
8- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar	-	-
9- İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	-	-
<b>C- Diğer alacaklar</b>		
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 (-)	-	-
<b>D- Finansal varlıklar</b>		
1- Bağlı menkul kıymetler	-	-
2- İştirakler	-	-
3- İştirakler sermaye taahhütleri (-)	-	-
4- Bağlı ortaklıklar	-	-
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 yatırımlar	-	-
9- Diğer finansal varlıklar	-	-
10- Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	-
<b>E- Maddi varlıklar</b>	Mad.6	1,321,231
1- Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	-
2- Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	-
3- Kullanım amaçlı gayrimenkuller	-	-
4- Makine ve teçhizatlar	Mad.6	3,055,962
5- Demirbaş ve tesisatlar	Mad.6	664,457
6- Motorlu taşıtlar	Mad.6	65,788
7- Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	Mad.6	383,867
8- Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	-	-
9- Birikmiş amortismanlar (-)	Mad.6	(2,848,843)
10- Maddi varlıklara ilişkin avanslar (Yapılmakta olan yatırımlar dahil)	-	-
<b>F- Maddi olmayan varlıklar</b>	Mad.8	1,353,915
1- Haklar	Mad.8	3,795,095
2- Şerefiye	-	-
3- Faaliyet öncesi döneme ait giderler	-	-
4- Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-
5- Diğer maddi olmayan varlıklar	-	-
6- Birikmiş itfalar (amortismanlar) (-)	Mad.8	(2,441,180)
7- Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	Mad.8	-
<b>G-Gelecek yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları</b>		
1- Gelecek yıllara ait giderler	-	-
2- Gelir tahakkukları	-	-
3- Gelecek yıllara ait diğer giderler ve gelir tahakkukları	-	-
<b>H- Diğer cari olmayan varlıklar</b>		493,769
1- Efektif yabancı para hesapları	-	-
2- Döviz hesapları	-	-
3- Gelecek yıllar ihtiyacı stoklar	-	-
4- Peşin ödenen vergiler ve fonlar	-	-
5- Ertelenmiş vergi varlıkları	Mad.21	493,769
6- Diğer çeşitli cari olmayan varlıklar	-	-
7- Diğer cari olmayan varlıklar amortismanı (-)	-	-
8- Diğer cari olmayan varlıklar karşılığı (-)	-	-
<b>II- Cari olmayan varlıklar toplamı</b>		<b>713,866,425</b>
<b>Varlıklar toplamı (I+II)</b>		<b>780,011,994</b>
		642,789,708
		697,841,935

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
ayrıntılı bilanço  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>III- Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal borçlar</b>		-	-
1- Kredi kuruluşlarına borçlar		-	-
2- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
3- Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faizleri		-	-
5- Çıkarılmış tahviller (Bonolar) anapara, taksit ve faizleri		-	-
6- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar ihraç farkı (-)		-	-
8- Diğer finansal borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas faaliyetlerden borçlar</b>	Mad.19	<b>14,474,072</b>	13,343,596
1- Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar		<b>69,876</b>	18,111
2- Reasürans faaliyetlerinden borçlar	Mad. 10	<b>320,001</b>	35,197
3- Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar		-	-
4- Emeklilik faaliyetlerinden borçlar		<b>14,084,195</b>	13,290,288
5- Diğer esas faaliyetlerden borçlar		-	-
6- Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu (-)		-	-
<b>C-İlişkili taraflara borçlar</b>	Mad. 12, Mad.45	<b>1,459,763</b>	708,421
1- Ortaklara borçlar		-	-
2- İştiraklere borçlar		-	-
3- Bağlı ortaklıklara borçlar		-	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslere borçlar		-	-
5- Personele borçlar	Mad.12	<b>25,754</b>	13,968
6- Diğer ilişkili taraflara borçlar	Mad.12	<b>1,434,009</b>	694,453
<b>D- Diğer borçlar</b>		<b>449,879</b>	386,551
1- Alınan depozito ve teminatlar		-	-
2- Diğer çeşitli borçlar	Mad.19.1, Mad.47.1	<b>449,879</b>	386,551
3- Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)		-	-
<b>E-Sigortacılık teknik karşılıkları</b>		<b>4,544,531</b>	1,992,172
1- Kazanılmamış primler karşılığı – Net	Mad.17.15	<b>3,764,426</b>	1,427,107
2- Devam eden riskler karşılığı – Net		-	-
3- Hayat matematik karşılığı – Net		-	-
4- Muallak hasar ve tazminat karşılığı – Net	Mad.17.15	<b>780,105</b>	565,065
5- İkramiye ve indirimler karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılık – Net		-	-
7- Diğer teknik karşılıklar – Net		-	-
<b>F- Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları</b>		<b>1,256,967</b>	1,238,347
1- Ödenecek vergi ve fonlar		<b>1,096,849</b>	1,102,964
2- Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri		<b>160,118</b>	135,383
3- Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek diğer vergi ve benzeri yükümlülükler		-	-
5- Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları		-	-
6- Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer vergi ve benzeri yükümlülük karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer risklere ilişkin karşılıklar</b>		<b>1,991,686</b>	1,803,062
1- Kıdem tazminatı karşılığı		-	-
2- Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı		-	-
3- Maliyet giderleri karşılığı	Mad.23	<b>1,991,686</b>	1,803,062
<b>H- Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları</b>		<b>8,962</b>	12,422
1- Gelecek aylara ait gelirler	Mad.19	<b>8,962</b>	12,422
2- Gider tahakkukları		-	-
3- Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları		-	-
<b>I- Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>180,532</b>	37,887
1- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve tesellüm fazlalıkları		-	-
3- Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	47.1	<b>180,532</b>	37,887
<b>III - Kısa vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>24,366,392</b>	19,522,458

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
ayrıntılı bilanço  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>IV- Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
<b>A- Finansal borçlar</b>		-	-
1- Kredi kuruluşlarına borçlar		-	-
2- Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
3- Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış tahviller		-	-
5- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış diğer finansal varlıklar ihraç farkı (-)		-	-
7- Diğer finansal borçlar (Yükümlülükler)		-	-
<b>B- Esas faaliyetlerden borçlar</b>	Mad.17, Mad.19	<b>710,697,510</b>	639,760,041
1- Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar		-	-
2- Reasürans faaliyetlerinden borçlar		-	-
3- Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar		-	-
4- Emeklilik faaliyetlerinden borçlar		<b>710,697,510</b>	639,760,041
5- Diğer esas faaliyetlerden borçlar		-	-
6- Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu (-)		-	-
<b>C- İlişkili taraflara borçlar</b>		-	-
1- Ortaklara borçlar		-	-
2- İştiraklere borçlar		-	-
3- Bağlı ortaklıklara borçlar		-	-
4- Müşterek yönetime tabi teşebbüslere borçlar		-	-
5- Personele borçlar		-	-
6- Diğer ilişkili taraflara borçlar		-	-
<b>D- Diğer borçlar</b>		<b>118,430</b>	91,424
1- Alınan depozito ve teminatlar	Mad.19	<b>118,430</b>	91,424
2- Diğer çeşitli borçlar		-	-
3- Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)		-	-
<b>E- Sigortacılık teknik karşılıkları</b>		<b>18,287,537</b>	10,669,467
1- Kazanılmamış primler karşılığı – Net		-	-
2- Devam eden riskler karşılığı – Net		-	-
3- Hayat matematik karşılığı – Net	Mad.17.15	<b>17,798,498</b>	10,435,706
4- Muallak hasar ve tazminat karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve indirimler karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılık – Net		-	-
7- Diğer teknik karşılıklar – Net	Mad.17.15	<b>489,039</b>	233,761
<b>F- Diğer yükümlülükler ve karşılıkları</b>		-	-
1- Ödenecek diğer yükümlülükler		-	-
2- Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler		-	-
3- Diğer borç ve gider karşılıkları		-	-
<b>G- Diğer risklere ilişkin karşılıkları</b>		<b>219,850</b>	182,252
1- Kıdem tazminatı karşılığı	Mad.22	<b>219,850</b>	182,252
2- Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı		-	-
<b>H- Gelecek yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları</b>		-	-
1- Gelecek yıllara ait gelirler		-	-
2- Gider tahakkukları		-	-
3- Gelecek yıllara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları		-	-
<b>I- Diğer uzun vadeli yükümlülükler</b>		-	-
1- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
2- Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
<b>IV- Uzun vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>729,323,327</b>	650,703,184

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
ayrıntılı bilanço  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
<b>V- Özsermaye</b>			
<b>A- Ödenmiş sermaye</b>		<b>46,159,772</b>	46,159,772
1- (Nominal) Sermaye	Mad.1.1, Mad.15	<b>45,000,000</b>	45,000,000
2- Ödenmemiş sermaye (-)		-	-
3- Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		<b>1,159,772</b>	1,159,772
4- Sermaye düzeltmesi olumsuz farkları (-)		-	-
<b>B- Sermaye yedekleri</b>		-	-
1- Hisse senedi ihraç primleri		-	-
2- Hisse senedi iptal karları		-	-
3- Sermayeye eklenecek satış karları		-	-
4- Yabancı para çevirim farkları		-	-
5- Diğer sermaye yedekleri		-	-
<b>C- Kar yedekleri</b>		<b>(65,617)</b>	195,871
1- Yasal yedekler		-	-
2- Statü yedekleri		-	-
3- Olağanüstü yedekler		-	-
4- Özel fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal varlıkların değerlemesi	Mad.15	<b>(65,617)</b>	195,871
6- Diğer kar yedekleri		-	-
<b>D- Geçmiş yıllar karları</b>		-	-
1- Geçmiş yıllar karları		-	-
<b>E- Geçmiş yıllar zararları (-)</b>		<b>(18,739,350)</b>	(16,716,018)
1- Geçmiş yıllar zararları		<b>(18,739,350)</b>	(16,716,018)
<b>F- Dönem net (zararı) / karı</b>		<b>(1,032,530)</b>	(2,023,332)
1- Dönem net karı		-	-
2- Dönem net zararı (-)		<b>(1,032,530)</b>	(2,023,332)
<b>V- Özsermaye toplamı</b>		<b>26,322,275</b>	27,616,293
<b>Yükümlülükler toplamı (III+IV+V)</b>		<b>780,011,994</b>	697,841,935

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# ING Emeklilik Anonim Şirketi

## 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	
	Cari dönem	Cari dönem	Önceki dönem	Önceki dönem
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
	Dipnot			
<b>I-Teknik bölüm</b>				
<b>A- Hayat dışı teknik gelir</b>		560,844	(344,013)	-
1- Kazanılmış primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		560,844	(344,013)	-
1.1- Yazılan primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.24	1,032,750	640,979	-
1.1.1- Brüt yazılan primler (+)	Mad.24	1,074,845	659,934	-
1.1.2- Reasüröre devredilen primler (-)	Mad.24	(42,095)	(18,955)	-
1.2- Kazanılmamış primler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		(471,906)	(296,966)	-
1.2.1- Kazanılmamış primler karşılığı (-)		(473,215)	(293,676)	-
1.2.2- Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (+)		1,309	(3,290)	-
1.3- Devam eden riskler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-	-
1.3.1- Devam eden riskler karşılığı (-)		-	-	-
1.3.2- Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (+)		-	-	-
2- Teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri		-	-	-
3- Diğer teknik gelirler (reasürör payı düşülmüş olarak)		-	-	-
3.1- Brüt diğer teknik gelirler (+)		-	-	-
3.2- Brüt diğer teknik gelirlerde reasürör payı (-)		-	-	-
<b>B- Hayat dışı teknik gider(-)</b>		(904,284)	(624,193)	-
1- Gerçekleşen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		(62,167)	(51,583)	-
1.1- Ödenen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		(40,000)	(40,000)	-
1.1.1- Brüt ödenen hasarlar (-)		(40,000)	(40,000)	-
1.1.2- Ödenen hasarlarda reasürör payı (+)		-	-	-
1.2- Muallak hasarlar karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		(42,167)	(11,583)	-
1.2.1- Muallak hasarlar karşılığı (-)		(70,523)	(27,462)	-
1.2.2- Muallak hasarlar karşılığında reasürör payı (+)		28,356	15,879	-
2- İkramiye ve indirimler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		-	-	-
2.1- İkramiye ve indirimler karşılığı (-)		-	-	-
2.2- İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (+)		-	-	-
3- Diğer teknik karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		(23,126)	(14,623)	-
4- Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	(798,991)	(557,987)	-
		(343,440)	(280,180)	-
<b>C- Teknik bölüm dengesi- Hayat dışı (A - B)</b>		17,897,326	9,165,986	7,375,452
<b>D- Hayat teknik gelir</b>		17,897,326	9,165,986	6,253,476
1- Kazanılmış primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		17,897,326	9,165,986	6,253,476
1.1- Yazılan primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.24	19,762,739	10,457,654	6,691,163
1.1.1- Brüt yazılan primler (+)	Mad.24	19,909,061	10,539,131	6,715,011
1.1.2- Reasüröre devredilen primler (-)	Mad.24	(146,322)	(81,477)	(23,848)
1.2- Kazanılmamış primler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	(1,865,413)	(1,291,668)	(509,937)
1.2.1- Kazanılmamış primler karşılığı (-)	Mad.17.15	(2,222,624)	(1,585,808)	(509,949)
1.2.2- Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	357,211	294,140	12
1.3- Devam eden riskler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-	-
1.3.1- Devam eden riskler karşılığı (-)		-	-	-
1.3.2- Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (+)		-	-	-
2- Hayat branşı yatırım geliri		-	-	-
3- Yatırımlardaki gerçekleşmemiş karlar		-	-	-
4- Diğer teknik gelirler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		-	-	-
<b>E- Hayat teknik gider</b>		(17,664,474)	(8,378,813)	(7,854,297)
1- Gerçekleşen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		(1,505,631)	(581,961)	(192,867)
1.1- Ödenen tazminatlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		(1,332,758)	(778,112)	(52,056)
1.1.1- Brüt ödenen tazminatlar (-)		(1,332,758)	(778,112)	(52,056)
1.1.2- Ödenen tazminatlarda reasürör payı (+)		-	-	-
1.2- Muallak tazminatlar karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		(172,873)	196,151	(141,325)
1.2.1- Muallak tazminatlar karşılığı (-)		(183,751)	189,984	(151,578)
1.2.2- Muallak hasarlar karşılığında reasürör payı (+)		10,878	6,167	10,253
2- İkramiye ve indirimler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)		-	-	-
2.1- İkramiye ve indirimler karşılığı (-)		-	-	-
2.2- İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (+)		-	-	-
3- Hayat matematik karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		(7,362,792)	(3,333,437)	(5,322,691)
3.1- Hayat matematik karşılığı (-)		(7,372,838)	(3,341,859)	(5,328,274)
3.2- Hayat matematik karşılığında reasürör payı (+)		10,046	8,422	5,583
4- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-	-
4.1- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda değişim (-)		-	-	-
4.2- Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda reasürör payı (+)		-	-	-
5- Diğer teknik karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak) (+/-)	Mad.17.15	(232,152)	(129,265)	(66,476)
6- Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	(8,563,899)	(4,334,150)	(2,271,749)
7- Yatırım giderleri (-)		-	-	-
8- Yatırımlardaki gerçekleşmemiş zararlar (-)		-	-	-
9- Teknik olmayan bölüme aktarılan yatırım gelirleri (-)		-	-	-
<b>F- Teknik bölüm dengesi- Hayat (D - E)</b>		232,852	787,173	(478,845)
<b>G- Emeklilik teknik gelir</b>		15,265,063	7,815,424	13,942,697
1- Fon işletim gelirleri		10,603,186	5,474,516	4,406,873
2- Yönetim gideri kesintisi		2,669,853	1,353,514	1,360,025
3- Giriş aidatı gelirleri	Mad.25	1,848,743	939,324	2,720,544
4- Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi		143,281	48,070	-
5- Özel hizmet gideri kesintisi		-	-	-
6- Sermaye tahsis avansı değer artış gelirleri		-	-	-
7- Diğer teknik gelirler		-	-	-
<b>H- Emeklilik teknik gideri</b>		(17,023,110)	(8,699,331)	(15,419,674)
1- Fon işletim giderleri (-)	Mad.45	(2,087,322)	(1,073,541)	(1,712,063)
2- Sermaye tahsis avansları değer azalış giderleri(-)		-	-	-
3- Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	(14,594,384)	(7,385,972)	(13,493,286)
4- Diğer teknik giderler (-)		(341,404)	(239,818)	(214,325)
<b>I- Teknik bölüm dengesi- Emeklilik (G - H)</b>		(1,758,047)	(883,907)	(896,514)

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
gelir tablosu  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	
	Cari dönem	Cari dönem	Önceki dönem	Önceki dönem
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
	Dipnot			
<b>II-Teknik olmayan bölüm</b>				
<b>C- Teknik bölüm dengesi- Hayat dışı</b>		(343,440)	(280,180)	-
<b>F- Teknik bölüm dengesi- hayat</b>		232,852	787,173	(478,845)
<b>I - Teknik bölüm dengesi- Emeklilik</b>		(1,758,047)	(883,907)	(1,476,977)
<b>J- Genel teknik bölüm dengesi (C+F+I)</b>		(1,868,635)	(376,914)	(1,955,822)
<b>K- Yatırım gelirleri</b>		1,489,838	906,640	1,169,737
1- Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler		-	-	-
2- Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar	Mad.26	1,244,211	627,397	1,137,587
3- Finansal yatırımların değerlemesi	Mad.26	217,613	255,228	7,867
4- Kambiyo karları	Mad.36	28,014	24,015	24,283
5- İştiraklerden gelirler		-	-	-
6- Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelirler		-	-	-
7- Arazi, arsa ile binalardan elde edilen gelirler		-	-	-
8- Türev ürünlerden elde edilen gelirler		-	-	-
9- Diğer yatırımlar		-	-	-
10- Hayat teknik bölümünden aktarılan yatırım gelirleri		-	-	-
<b>L- Yatırım giderleri (-)</b>		(425,599)	(217,217)	(329,082)
1- Yatırım yönetim giderleri – Faiz dahil (-)		-	-	-
2- Yatırımlar değer azalışları (-)		-	-	-
3- Yatırımların nakte çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar (-)		-	-	-
4- Hayat dışı teknik bölümüne aktarılan yatırım gelirleri (-)		-	-	-
5- Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar (-)		-	-	-
6- Kambiyo zararları (-)	Mad.36	(14,176)	(4,334)	(14,317)
7- Amortisman giderleri (-)	Mad.6,8	(411,423)	(212,883)	(314,765)
8- Diğer yatırım giderleri (-)		-	-	-
<b>M- Diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve karlar ile gider ve zararlar (+/-)</b>		(228,134)	(134,706)	(846,976)
1- Karşılıklar hesabı (+/-)	Mad.47.5	(317,764)	(199,694)	(552,477)
2- Reeskont hesabı (+/-)		-	-	-
3- Özellikli sigortalar hesabı (+/-)		-	-	-
4- Enflasyon düzeltmesi hesabı (+/-)		-	-	-
5- Ertelenmiş vergi varlığı hesabı (+/-)	Mad.21,35	110,020	75,771	(271,653)
6- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü gideri (-)		-	-	-
7- Diğer gelir ve karlar		1,010	1,010	80
8- Diğer gider ve zararlar (-)		(21,400)	(11,793)	(22,926)
9- Önceki yıl gelir ve karları		-	-	-
10- Önceki yıl gider ve zararları(-)		-	-	-
<b>N- Dönem net karı veya zararı</b>		(1,032,530)	177,803	(1,962,143)
1- Dönem karı veya (zararı)		(1,032,530)	177,803	(1,962,143)
2- Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları(-)		-	-	-
3- Dönem net kar veya (zararı)		(1,032,530)	177,803	(1,962,143)
4- Enflasyon düzeltme hesabı		-	-	-

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
Özsermaye değişim tablosu  
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

30 Haziran 2011												
Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş												
Cari dönem	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Finansal varlıkların değerlemesi	Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Toplam
I - Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2010)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	195,871	-	(2,023,332)	(16,716,018)	27,616,293
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Yeni bakiye (I + II) (01/01/2010)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	195,871	-	(2,023,332)	(16,716,018)	27,616,293
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	(261,488)	-	-	-	(261,488)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,032,530)	-	(1,032,530)
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,023,332	(2,023,332)	-
IV- Dönem sonu bakiyesi (30/06/2011) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	(65,617)	-	(1,032,530)	(18,739,350)	26,322,275

30 Haziran 2010												
Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş												
Cari dönem	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Finansal varlıkların değerlemesi	Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları / (zararları)	Toplam
I - Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2009)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	(364,390)	(16,351,628)	29,443,754
II - Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Yeni bakiye (I + II) (01/01/2010)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	(364,390)	(16,351,628)	29,443,754
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	(2,461)	-	-	-	(2,461)
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,962,143)	-	(1,962,143)
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364,390	(364,390)	-
IV- Dönem sonu bakiyesi (30/06/2010) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	(2,461)	-	(1,962,143)	(16,716,018)	27,479,150

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**ING Emeklilik Anonim Şirketi****30 Haziran 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait  
nakit akım tablosu  
(Para birimi – Türk Lirası (TL))**

	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş		
	Dipnot	Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	28,680,363	7,923,032	
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	284,804	-	
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri	17,023,738	13,625,153	
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)	(19,362,133)	(2,486,968)	
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	-	-	
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)	(20,375,866)	(14,405,210)	
<b>7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)</b>	<b>6,250,906</b>	<b>4,656,007</b>	
8. Faiz ödemeleri (-)	-	-	
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)	-	-	
10. Diğer nakit girişleri	1,383,094	395,968	
11. Diğer nakit çıkışları (-)	(2,714,904)	(1,052,980)	
<b>12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan (kullanılan) net nakit</b>	<b>4,919,096</b>	<b>3,998,995</b>	
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Maddi varlıkların satışı	-	-	
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	6,8 (590,903)	(1,170,201)	
3. Mali varlık iktisabı (-)	(2,550,005)	(4,668,029)	
4. Mali varlıkların satışı	-	-	
5. Alınan faizler	1,461,824	1,220,277	
6. Alınan temettüler	-	-	
7. Diğer nakit girişleri	28,014	28,678	
8. Diğer nakit çıkışları (-)	(82,037)	(393,043)	
<b>9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan(kullanılan) net nakit</b>	<b>(1,733,107)</b>	<b>(4,982,318)</b>	
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
1. Hisse senedi ihracı	-	-	
2. Kredilerle ilgili nakit çıkışları	-	-	
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)	-	-	
4. Ödenen temettüler (-)	-	-	
5. Diğer nakit girişleri	-	-	
6. Diğer nakit çıkışları (-)	-	-	
<b>7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan(kullanılan) net nakit</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi</b>		5,166	
<b>E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış (A12+B9+C7+D)</b>		<b>3,185,989</b>	
<b>F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	14	<b>38,784,066</b>	
<b>G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)</b>	14	<b>41,970,055</b>	

Sayfa 11 ile 72 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 1. Genel bilgiler

#### 1.1 Ana şirketin adı ve son sahibi

Oyak Emeklilik Anonim Şirketi, 25 Kasım 2008 tarihinde Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü onayının alınmasının ardından 4 Aralık 2008 tarihinde satış işlemleri tamamlanarak Ordu Yardımlaşma Kurumu bünyesinden ayrılarak ING Continental Europe Holdings B.V.'ye devrolmuştur. Şirket'in ticari ünvanınının 26 Ocak 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında ana sözleşmesi tadil edilerek ING Emeklilik Anonim Şirketi ("Şirket") olarak değiştirilmesine karar verilmiş, ilgili karar ve ana sözleşme tadil metni 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK) hükümlerine uygun olarak 27 Ocak 2009 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in nihai ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay tutarı TL	Pay tutarı TL	Pay tutarı TL	Pay oranı %
ING Continental Europe Holdings B.V.	44,999,996	44,999,996	44,999,996	100
Diğer	4	4	4	<1
	45,000,000	45,000,000	45,000,000	100

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

Şirket, Beyoğlu Arapcami Mah., Tersane Cad., No:5, İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, TTK hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir.

#### 1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, bireysel emeklilik, sigortacılık ve sermaye piyasası ile ilgili diğer mevzuatın öngördüğü ve öngöreceği sınırlamalar çerçevesinde her türlü bireysel emeklilik, hayat ile ferdi kaza sigortaları ve reasürans işlemlerinin yapılması ve Şirket'in faaliyet sahasına giren her türlü hukuki muamele, fiil ve işlerin yerine getirilmesi amacıyla kurulmuştur. Şirket emeklilik faaliyetlerini, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nda belirlenen esaslara göre, hayat branşı faaliyetlerini ise 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nda belirlenen esaslara göre yürütmektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, Şirket'in kurucusu olduğu 8 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, Şirket'in kurucusu olduğu 8 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır).

Şirket, 24 Şubat 2010 tarihine kadar sadece emeklilik branşında faaliyet gösterirken, 24 Şubat 2010 tarihinde sigorta grubu branşlarında faaliyet göstermek üzere T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan faaliyet ruhsatı almıştır. Faaliyet ruhsatı alımını takiben üretime başlanması tarihi 10 Mart 2010'dur. Faaliyete kredili hayat sigortası ürünü ile başlanmıştır. Kredili hayat sigortası ürünü ING Bank A.Ş.'den kredi kullanan müşterilere sağlanan bir üründür. 16 Ağustos 2010 tarihinde ferdi kaza ürününün faaliyetine de başlanmıştır.

#### 1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Faaliyet konularının esasları, bireysel emeklilik hizmetleri için 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu, ferdi kaza ve hayat sigortacılığı branşlarında yerine getirilen hizmetler için 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan tebliğlerde belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 1. Genel bilgiler (devamı)

#### 1.5 Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	30 Haziran 2011 Adet	31 Aralık 2010 Adet
Üst Düzey Yönetici	3	3
Yönetici	22	14
Uzman	105	91
Memur	0	7
Diğer	3	3
<b>Toplam</b>	<b>133</b>	<b>118</b>

#### 1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 30 Haziran 2011 dönemindeki toplam brüt tutarı 1,355,287 TL'dir (30 Haziran 2010 – 1,285,624 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

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, Şirket teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerini T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı) tarafından yayınlanan 9 Ağustos 2010 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge"si kapsamında hayat dışı, hayat ve bireysel emeklilik branşları arasında dağıtmaktadır. Hayat, hayat dışı ve bireysel emeklilik branşları için ayrıştırılabilen giderler ilgili branşa gider olarak kaydedilmiştir. Ayrıştırılamayan giderler için ise emeklilik ve sigorta branşları gider oranı hesaplama şekli Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Müdürlüğü 2010/9 sayılı genelgesinin 3 numaralı maddesi (a) ve (d) fıkralarına istinaden yapılmıştır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, Şirket finansal tablolarında Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Nisan 2010 tarihli yazısı ile onaylanan kendi dağıtım anahtarını kullanmıştır. Dağıtım anahtarı ile Şirket olarak direkt dağıtım yapılamayan yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin ilgili branşlara dağılımı yapılabilmektedir. Münhasır giderler ve gelirlerin dağıtım burada sözkonusu olmadığından ilgili branşa ait olan spesifik gider ve gelir kalemleri dağıtım anahtarına konu olmamaktadır. Dağıtım anahtarındaki dağılım oranını saptamak için emeklilik branşı sözleşme sayısı ve katkı payı tutarı ile sigorta branşı poliçe sayısı ve prim üretiminin birbirine oranları kullanılmaktadır.

#### 1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği

Ekli finansal tablolar yalnızca ING Emeklilik Anonim Şirketi hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 1. Genel bilgiler (devamı)

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

Adı / Ticari Ünvanı	: ING Emeklilik Anonim Şirketi
Yönetim Merkezi Adresi	: Beyoğlu Arapcamı Mah., Tersane Cad., No:5 İstanbul
Telefon	: (212) 334 05 00
Faks	: (212) 251 17 13
İnternet Sayfası Adresi	: www.ingemeklilik.com.tr
Elektronik Posta Adresi	: muhasebe@ingemeklilik.com.tr

#### 1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar 8 Ağustos 2011 tarihinde Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

24 Mayıs 2011 tarihinde yapılan 193 no'lu Yönetim Kurulu'nda alınan sermaye artırımını işlemlerine istinaden hukuki prosedürler devam etmektedir.

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti

#### 2.1 Hazırlık esasları

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

###### *Uygulanan muhasebe ilkeleri*

Şirket, finansal tablolarını T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketleri için öngördüğü esaslara ve 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelere göre hazırlamaktadır.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı) tarafından, Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik, 14 Temmuz 2007 tarih ve 26582 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Söz konusu yönetmelik kapsamında, sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinin faaliyetlerinin Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Aralık 2008 tarihli ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca konsolide finansal tablo düzenleme şartı getirilmiş olup, Şirket'in konsolidasyona tabi herhangi bir iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

Söz konusu Yönetmeliğin 4. maddesinin birinci fıkrası “Şirket faaliyetlerinin, 2. fıkrada belirtilen konularda Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler hariç olmak üzere, bu Yönetmelik ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulunun (TMSK) finansal tabloların hazırlanma ve sunulma esaslarına ilişkin mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır” hükmünü ve ikinci fıkrası “Sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler ile belirlenir” hükmünü amirdir.

#### a. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” de yer alan 29 no’lu “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla 31 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özsermaye kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

#### b. Katılımcılardan alacaklar

Katılımcılardan giriş aidatı ve diğer alacakların takip edildiği hesaptır. Bireysel emeklilik sistemine giren katılımcılardan kesilen giriş aidatları bu hesap altında izlenmektedir.

#### c. Satış emirleri

Katılımcılar adına portföy yönetim şirketlerine fon paylarının satılması emri verildiğinde, katılımcılar adına ilgili fondan alacakların takip edildiği hesap olup, katılımcılar adına katılımcı hesabından fonların satılması emri verildiği zaman hesap borçlandırılır, satış işlemi gerçekleştiği zaman da bu hesap alacaklandırılır.

#### d. Fonlardan fon işletim kesintisi alacakları

Fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarının takip edildiği bir hesap olup, fon işletim gideri tahakkuk ettiği zaman bu hesap borçlandırılır. Fonlardan işletim kesintisi tahsil edildiği zaman ise bu hesap alacaklandırılır.

#### e. Uzun vadeli emeklilik faaliyetlerinden alacaklar/borçlar

Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacakların gösterildiği hesaptır. Fon bazında aktif hesaplarda gösterilen bu hesap ile pasifte katılımcılara ait fon bazında yükümlülüklerin tutulduğu hesap birbirleriyle karşılıklı çalışır.

Şirket'in katılımcı adına fon bazında yükümlülüğünü gösteren hesaptır. Fon bazında pasif hesaplarda gösterilen bu hesap ile aktifte katılımcı adına fon bazında saklayıcı şirketlerden alacakları gösteren hesap birbirleriyle karşılıklı çalışır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### f. Emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansı tahsisi

Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avansın izlendiği hesaptır. Yapılan sermaye tahsis avansı değerlemeye tabi değildir.

#### g. 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, söz konusu satış işleminden kaynaklanan tutardan varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesaptır.

Katılımcılardan tahsilat yapılması durumunda veya katılımcıların fon paylarının satışı sonucu paraların Şirket hesabına intikal etmesi durumunda bu hesap alacaklandırılır.

#### h. Gelecek aylara ait gelirler

9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan ve 9 Ağustos 2008 tarihinde yürürlüğe giren Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik kapsamında bir emeklilik sözleşmesi Şirket tarafından reddedilmediği takdirde teklif formunun katılımcı veya varsa sponsor kuruluş tarafından imzalandığı tarihi takip eden otuzuncu günde yürürlüğe girer. Emeklilik sözleşmesi yürürlüğe girmeden önce sistemden yapılan tüm çıkışlar cayma olarak değerlendirilir ve Yönetmeliğin 7. maddesine göre işlem yapılır.

Katılımcı tarafından veya katılımcı nam ve hesabına katkı payının veya giriş aidatının bir kısmının veya tamamının ödenmiş olması halinde yapılan ödemelerin tamamı hiçbir kesintiye tâbi tutulmaksızın en geç yedi iş günü içinde ödemeyi yapan taraflara iade edilir. Şirket, yürürlüğe girmemiş sözleşmelere istinaden aldığı ödemeleri gelecek aylara ait gelirler hesabını alacaklandırarak takip etmektedir.

#### ı. Alış emirleri hesabı

Portföy yönetim şirketlerine katılımcılar adına verilen fon alış emirlerinin takip edildiği hesaptır. Portföy yönetim şirketlerine katılımcı adına alış emri verildiği zaman bu hesap alacaklandırılır, katılımcı adına fon alış gerçekleştiği zaman ise borçlandırılır.

#### i. Bireysel emeklilik araçlarına borçlar

Bireysel emeklilik araçlarına borçların izlendiği hesaptır.

#### j. Kur değişiminin etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuruyla değerlemektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosuna dahil edilmektedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### k. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### 2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

"2.1.1, Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler" dipnotunda ve aşağıdaki diğer dipnotlarda muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

#### 2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket finansal tabloları, Şirket'in finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

#### 2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal tablolarda sunulan tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmiştir.

#### 2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerden yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

#### 2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket, finansal tablolarını 2.1.1 no'lu dipnotta belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde hazırlamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançoda cari olmayan esas faaliyetlerden alacaklar altında yer alan şüpheli alacaklar, cari dönem finansal tabloları ile uyumlu hale getirmek için cari varlıklarda bulunan emeklilik faaliyetlerinden alacaklar hesabının altında gösterilmiştir.

### 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

#### Türkiye Finansal Raporlama Standartları Yorum (TFRS Yorum) 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. TFRYK 19, bu sermaye araçlarının TMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

#### TFRS Yorum 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### **TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)**

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

#### **TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)**

Değişiklik yapılan standart, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Değişiklik yapılan standart devletle ilişkili işletmelere açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir.

#### **TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı TFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)**

TFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde TFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır.

#### **Mayıs 2010'da TMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:**

##### TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması

İyileştirme, TFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir. Buna ek olarak değişiklik; ilk kez uygulayıcılara, TFRS finansal tablolarının yayınlanmasından önce ortaya çıkan olaylara bağlı olarak belirlenen gerçeğe uygun değeri tahmini değer olarak kullanma hakkı vermekte olup ve maddi duran varlık yada maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan tahmini maliyetin kapsamını, oranı düzenlemeye konu faaliyetleri içerecek şekilde genişletmektedir.

##### TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen TFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar**

Değişiklik, TFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

#### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu**

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

#### **TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar**

Bu iyileştirme, TMS 27'nin TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

#### **TMS 34 Ara Dönem Raporlama**

Değişiklik, TMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

#### **TFRS Yorum 13 Müşteri Sadakat Programları**

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

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

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

#### **TFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama**

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da TFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)**

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. TMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) TMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

#### **TFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),**

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket'in konsolidasyona tabi herhangi bir iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

#### **TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

#### **TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece TFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

TFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

TFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **2.2 Konsolidasyon**

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

#### **2.3 Bölüm raporlaması**

Şirket 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Türkiye içinde tek bir raporlanabilir coğrafi bölümde ve emeklilik ile 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010'dan itibaren sırasıyla hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için ayrıca faaliyet alanı çerçevesinde bölüm raporlaması yapmamaktadır.

#### **2.4 Yabancı para karşılıkları**

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket finansal tabloları, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir.

#### **2.5 Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabii tutulurlar.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklar aşağıda belirtilen sürelerde amortismanına tabi tutulmaktadır :

	Ekonomik ömür
Makine ve teçhizatlar	5 yıl
Motorlu taşıtlar	4 yıl
Demirbaşlar ve tesisatlar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

#### 2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

#### 2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

##### *Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar*

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre (5 yıl) doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

##### *Bilgisayar yazılımı*

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) amortismanına tabi tutulur.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Şirket'in elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulurlar (3 yılı geçmemek kaydıyla).

#### 2.8 Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir.

Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

#### *Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Alım satım amaçlı finansal varlıklar)*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yeralan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

#### *Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

#### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve diğer alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara (faiz veya temettü gibi) ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özsermaye hesapları içinde gösterilmektedir.

İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özsermaye hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özsermaye araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özsermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### *Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

#### 2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

##### *Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü*

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Ayrıca Şirket, üçüncü kişilerle ilgili olup idari ve kanuni takipte olan şüpheli alacakları ile tahsil edilemeyen ya da tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutarlar için esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özsermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı ifta edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özsermaye araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir.

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde cari dönemde meydana gelen gerçeğe uygun değer değişikliklerinin önemli veya uzun süreli bir biçimde maliyet değerinin altına indiğinin tespit edilmesi durumunda değer düşüklüğü karşılığı gelir tablosunda "yatırım giderleri"ne yansıtılır.

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **2.10 Türev finansal araçlar**

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

#### **2.11 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesi (mahsup edilmesi)**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

#### **2.12 Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

#### **2.13 Sermaye**

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerindeki 45,000,000 adet hisse senedinden ibarettir (31 Aralık 2010- Şirket'in nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerindeki 45,000,000 adet hisse senedinden ibarettir).

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olmayıp sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

Yıl içinde yapılan sermaye artırımını bulunmamaktadır. 24 Mayıs 2011 tarihinde yapılan 193 no'lu Yönetim Kurulu'nda alınan 4,000,000 TL tutarında sermaye artırımını işlemlerine istinaden hukuki prosedürler devam etmektedir.

#### **2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri – sınıflandırma**

##### *Sigorta sözleşmeleri:*

TFRS 4'e göre sigorta sözleşmesi, gelecekteki kesin olmayan bir olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşme olarak tanımlanmaktadır.

Şirket sözleşmeleri, sigorta riskinin transfer edildiği tarihte kayda alınıp, sözleşmeden kaynaklanan bütün hak ve yükümlülüklerin vade ve/veya itfasına kadar kayıtlarda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmaktadır.

##### *Yatırım sözleşmeleri:*

Şirket portföyünde yer alan tüm sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak değerlendirilmiştir.

##### *Reasürans sözleşmeleri:*

Reasürans, sigorta şirketinin üstlendiği sorumluluğun bir kısmını veya tamamını reasürör şirkete devretmesini sağlamaktır. Sigorta şirketleri için bir tür teminat veya koruma aracı olma niteliğindedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Rizikonun yayılması, sigorta şirketinin iş kabul kapasitesinin ve esnekliğinin artması, desteklenmesi, birikim fazlasının yol açabileceği katastrofik hasarların kontrolü gibi işlevleri bulunmaktadır. Reasürörler, değişik sigorta şirketleri ve piyasalarda çalışmanın sonucu olarak zaman içinde sahip oldukları bilgi ve deneyimi sigorta şirketlerine teknik bilgi olarak aktarımda bulunabilmektedirler.

Reasürans sözleşmelerinde işlemlerin ve süreçlerin tüm detayının yer alması gerektiğinden, reasüröre devredilecek işin kapsamı, tanımı, teknik detayı, iş kabul ve tazminat değerlendirme şekli, genel ve özel şartların, anlaşmanın hukuksal çerçevesinin, sedan ve reasürör olarak tarafların açıkça belirtilmesi sağlanmaktadır.

#### 2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Bulunmamaktadır.

#### 2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

#### 2.17 Borçlar

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla kredi borcu bulunmamaktadır.

#### 2.18 Ertelenmiş gelir vergisi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararlarına ilişkin ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, ekli finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmiştir.

Doğrudan özsermayede alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özsermayede muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### 2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

##### (a) Tanımlanmış fayda planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan "Kıdem Tazminatı" karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### (b) Tanımlanmış katkı planı :

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

#### 2.20 Karşılıklar

##### ***Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar***

TMS 37 uyarınca karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Bilanço tarihi itibariyle Şirket aleyhine açılmış davaların tutarı 970,639 TL olup ekli finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010 – 884,639 TL). 30 Haziran 2011 tarihinden sonra Şirket aleyhine açılmış veya açılması beklenen ve Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etki yapabilecek bir dava bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### *Teknik karşılıklar*

Şirket'in TMS 37 kapsamı dışında sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan sözleşmeye bağlı yükümlülükleri için ayırdığı karşılıklar da bulunmaktadır.

#### *Kazanılmamış primler karşılığı*

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik' in ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") 5 inci maddesine göre Kazanılmamış Primler Karşılığı 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin, herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır.

Aynı yönetmeliğin 5 inci maddesinin 5 inci fıkrasına göre aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği hükmü amirdir. 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri ve geliri tutarları sırasıyla, 1,605,297 TL ve 8,962 TL olup gelecek aylara ait giderler ve gelirler hesaplarında kayıt edilmiştir. (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri ve geliri tutarları sırasıyla, 502,637 TL ve 12,422 TL olup gelecek aylara ait giderler ve gelirler hesaplarında kayıt edilmiştir).

#### *Devam eden riskler karşılığı*

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 6'ncı maddesine göre, sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının Şirket'in taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle ayırması gereken karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Bulunmamaktadır.).

#### *Muallak hasar ve tazminat karşılığı*

Şirket, dönem sonu itibariyle ihbar edilmiş ve henüz ödenmemiş hasar dosyalarına ait tüm mükellefiyetler için hasar ve tazminat karşılığı ayırmaktadır.

Sigorta şirketlerinin ayrıca, bilanço tarihleri itibariyle 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 bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almalıdır. Şirket hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetlerine sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihlerinde başlamış olup elinde gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri hesaplamasında kullanabileceği istatistik veri bulunmamaktadır. Bu nedenle yayımlanan sektör ortalamalarına dayanarak hesaplama yapılmaktadır. Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin 17 Eylül 2010 ve 2010/451 sayılı sirküleri ile yayımlanan sektör IBNR (Gerçekleşmiş ancak henüz rapor edilmemiş hasar tazminat karşılığı) ortalamaları esas alınmıştır. Şirket, 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle 683,363 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı, 52,789 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar reasürans payı ve 149,531 TL muallak hasar ve tazminat karşılığı ayırmıştır.

Şirket 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle yeterli aktüeryal veri bulunmadığı için aktüeryal zincir merdiven metodu (AZMM) ile ilgili bir hesaplama yapmamıştır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### *Hayat matematik karşılığı*

Yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı Şirket'in sigortalılara olan toplam yükümlülüğünü ifade etmektedir. Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primleri ile sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır. Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Müsteşarlıkça kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir. Aktüeryal matematik karşılıklar tarifinin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir. Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ayırdığı 17,798,498 TL hayat matematik karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 – 10,435,706 TL).

#### *Dengeleme karşılığı*

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" gereği şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda sigorta şirketlerinin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminatı verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, Müsteşarlık tarafından 28 Temmuz 2010 tarihinde yayımlanan 27655 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Söz konusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9 uncu maddesinin beşinci fıkrasında, vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketlerin kendi istatistiki verilerini kullanacakları, gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketlerin ise vefat net priminin (masraf payı dahil) %11'ini deprem primi olarak kabul edecekleri ve bu tutarın %12'si oranında karşılık ayıracakları ifade edilmiştir. Bu kapsamda, hayat branşında masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Ferdi kaza branşında deprem riskinin kapsam altına alındığı sözleşmeler için deprem primin %12'si oranı dikkate alınarak dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ayırdığı dengeleme karşılığı 489,039 TL'dir (31 Aralık 2010 – 233,761).

#### 2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

##### *Yazılan primler*

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller çıktıktan sonra kalan tutarı ifade etmektedir. Prim gelirleri, yazılan primler üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### *Alınan ve ödenen komisyonlar*

Hayat ve hayat dışı branşları teknik gelir/gider bölümlerinde yer alan alınan ve ödenen komisyonlar, yazılan primler ile ilgili ödenen komisyonlardan ve reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlardan oluşmaktadır. Tahakkuk esasına göre takip edilen alınan ve ödenen komisyonlar gelir tablosunda netleştirilmiş olarak faaliyet giderleri hesabı altında bilançoda ise, sırasıyla, gelecek aylara ait gelirler ve giderler hesaplarında izlenmektedir.

#### *Fon işletim gideri kesintisi*

Fon net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük azami %0,01 (yüzbinde 10) oranında fon işletim gideri kesintilerinin kaydedildiği hesaptır.

#### *Yönetim gideri kesintisi*

Katılımcının bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami %8 oranını aşmamak üzere alınan yönetim gideri kesintilerinin izlendiği hesaptır.

#### *Giriş aidatı gelirleri*

Katılımcının bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması halinde katılımcı veya katılımcının hesabına hareket eden kişilerden emeklilik sözleşmesi teklif formunun imzalandığı tarihte geçerli olan aylık brüt asgari ücretin yarısını aşmamak kaydıyla tahakkuk eden giriş aidatının kaydedildiği hesaptır.

#### *Sermaye tahsis avans faizi gelirleri*

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer artışından fon kuruluşu aşamasında yapılan her türlü gider düşüldükten sonra fon paylarının satışından oluşan hasılat ile avans tutarına karşılık gelen tutar arasındaki pozitif farkın gelir kaydedildiği hesaptır.

#### *Fon işletim karşılığında ödenen giderler*

Emeklilik yatırım fonlarının işletim ve yönetim masrafları için ödenen paralar bu hesapta gösterilir.

#### *Aracı komisyonları*

Bireysel emeklilik teknik giderler bölümünde yer alan aracı komisyonları, bireysel emeklilik aracılara ödenmek üzere tahakkuk eden komisyon giderlerinin takip edildiği hesaptır.

#### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda etkin faiz yöntemine göre hesaplanıp tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### *Temettü geliri*

Temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### 2.22 Finansal kiralama - kiralayan açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

#### 2.23 Kar payı dağıtımı

*Hisse başına kazanç*

Bulunmamaktadır.

#### 2.24 İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan Şirket'le ('raporlayan Şirket') ilişkili olan kişi veya Şirkettir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan Şirket'le ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan Şirket'le üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan Şirket'le üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan Şirket'in veya raporlayan Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde Şirket raporlayan Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) Şirket ve raporlayan Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) Şirket'in, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki Şirket'in de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) Şirketlerden birinin üçüncü bir Şirket'in iş ortaklığı olması ve diğer Şirket'in söz konusu üçüncü Şirket'in iştiraki olması halinde.
- (v) Şirket'in, raporlayan Şirket'in ya da raporlayan Şirket'le ilişkili olan bir Şirket'in çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) Şirket'in (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin Şirket üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Şirket'in (ya da bu Şirket'in ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar ve ilgili açıklayıcı dipnotlarda ortaklar dışındaki ING Grubu'na dahil şirketler ve üst düzey yöneticiler diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kullanılan tahminler başlıca, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması, kıdem tazminatı karşılığı, varlıkların değer düşüklüğü karşılığı, dava karşılığı, ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasıyla bağlantılı olup, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihlerinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

#### *Ertelenmiş vergi*

Bilanço tarihinde Şirket'in, 4,672,646 TL tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır (31 Aralık 2010- 4,035,149 TL). Şirket, kar projeksiyonlarını dikkate alarak ve muhafazakarlık prensibi çerçevesinde, bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle kayıtlarına almamıştır

#### *Şüpheli alacak karşılığı*

Şirket yönetiminin bilanço tarihleri itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı, performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınarak belirlenmektedir. İlgili bilanço tarihleri itibariyle şüpheli alacak karşılıkları Not 12.1'de yansıtılmıştır.

#### *Kıdem tazminatı*

Şirket ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamış ve kayıtlarına yansıtılmıştır.

#### *Dava karşılıkları*

Şirket 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket avukatından alınan tavsiyeler doğrultusunda kaybedilme ve sonrasında nakit çıkışı ihtimali bulunan davalar için, manevi tazminat davalarında dava değerinin %15'ine, diğer davalarda ise dava bedelinin tamamına ve bütün bu bedellere eklenen avukatlık vekalet ücretleri ile icra vekalet ücretlerine tekabül etmek üzere toplam 970,639 TL ( 31 Aralık 2010 - 884,639 TL) karşılık ayrılmış olup, Şirket lehine herhangi bir 3. şahsa açılan dava için karşılık ayrılmamıştır.

Teknik ve diğer karşılıklar açısından ise ilgili dipnotlarda Şirket'in yaptığı diğer tüm tahmin ve varsayımlar ayrıca detaylarıyla açıklanmıştır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

#### 4.1 Risk yönetimi ve sigorta riski

##### 4.1.1 Risk yönetim süreci, operasyonel risk, uyum riski

Şirket'in oluşturulan Risk Yönetimi Süreci ile; operasyonel risklerin tanımlanması, ölçülmesi, risk politikaları ve uygulama usullerinin belirlenmesi ve uygulanması, risklerin azaltılması için gerekli kontrollerin oluşturulması, uygulanması, takibi ve raporlanması gerçekleştirilmektedir.

Operasyonel riskin tanımı, "İç süreçleri, insan kaynakları ve sistemlerin yetersizliği veya başarısızlığından veya dış etkenlerden dolayı şirketin doğrudan veya dolaylı olarak zarara uğraması riskidir". Güçlü bir risk yönetim sistemi oluşturularak, bir taraftan Şirket'in risklerinin kontrol edilmesi ve kayıpların en aza indirilmesi diğer yandan da riske ayarlı karlılık analizi ışığında katılımcılar, hissedarlar ve çalışanlara değer katılması hedeflenmektedir.

Operasyonel Risk Fonksiyonunun amaçları:

- Operasyonel risk farkındalığını arttırmak,
- Yöneticilerle birlikte çalışarak faaliyetlerini Şirket üst yönetiminin risk iştahı içinde sürdürmelerini sağlamak,
- Erken uyarı sistemlerini geliştirmek,
- Risklerin azaltılmasına yönelik aksiyonları izleyerek ilave tedbirler alınmasını sağlamak,
- Böylece nihai olarak operasyonel risk maliyetinin düşürülmesidir.

Şirket'in risk yönetim anlayışı aşağıdaki gibidir:

	Sorumlular	Yetki ve görevler
1. Savunma Hattı	İşi Yapan Birimler	Operasyonel risk ve uyum riskinin günlük iş akışı içinde yönetilmesinden birinci derecede işi yapan yöneticiler sorumludur.
2. Savunma Hattı	Uyum ve Risk Yönetimi	Risk fonksiyonu risk iştahının, stratejilerinin, politikaların belirlenmesinde yönetime destek olur. Risk tanımlamaları, risk raporlamaları ve riskin azaltılmasına yönelik aksiyon planlarının tam ve doğruluğunu ve etkinliğini sorgular.
3. Savunma Hattı	Denetim	Finansal, operasyonel, uyum ve risk yönetimi denetimleri yapar. İç kontrollerin ve risk yönetiminin etkinliği konusunda bağımsız ve objektif bir güvence sağlar.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Risk Yönetim Süreci aşağıdaki aşamalardan oluşmaktadır:

- Risklerin tanımlanması,
- Risklerin ölçülmesi ve derecelendirilmesi,
- Şirket risk profilinin çıkarılması,
- Risk iştahlarının belirlenmesi,
- Risklerin izlenmesi ve kontrolü,
- Raporlama

Operasyonel risk kategorileri aşağıdaki gibidir:

- Kontrol Riski (Control Risk),
- İzinsiz Faaliyet Riski (Unauthorised Activity Risk),
- İşlem Riski (Processing Risk),
- İstihdam Uygulamaları ve İşyeri Güvenliği Riski (Employment Practice & Workplace Security Risk),
- Kişisel ve Fiziksel Güvenlik Riski (Personal & Physical Security Risk),
- Bilgi (Teknolojileri) Riski (Information (Technology) Risk)
- İş Devamlılığı Riski (Business Continuity Risk),
- Uyum Riski (Compliance Risk),
- İçsel Suistimal Riski – Suç Faaliyetleri (Internal Fraud Risk),
- Dışsal Suistimal Riski – Suç Faaliyetleri (External Fraud Risk).

Tanımlanmış bu risk türlerine yönelik olarak, tüm Şirket faaliyetlerini ve bölümlerini kapsayacak şekilde gerçekleştirilen “Operasyonel Risk Yönetim Süreci” çalışmaları devam etmektedir.

Uyum (Compliance) Riski önemi itibarıyla ayrı olarak ele alınan bir Operasyonel Risk kategorisidir. Uyum Riski, “Şirket’in işi ve faaliyetlerinde doğruluk ve dürüstlüğe uyulmaması riskidir. Uyum riski, Şirket’in iş prensiplerine, yasalar ve diğer düzenlemelere ve Şirket’in ana faaliyet alanı olan finansal hizmetlerle ilgili standartlara uyumundaki başarısızlık riskidir”.

Uyum Risk Yönetimi aşağıdaki konularda çalışır:

- Yasalara ve yürürlükte bulunan diğer düzenlemelere uyum,
- Etik davranış kurallarına uyum,
- Şirket’in ve ING’nin iş prensiplerine uyum,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum

ING Grubunun tüm şirketlerinde geçerli olan risk yönetimi ve uyum konularına ilişkin birçok politikası bulunmaktadır. Bunlardan bazıları aşağıda belirtilmektedir:

- Davranış Kuralları (Code of Conduct),
- Finansal Ekonomik Suçlar Politikası (Financial Economical Crime Policy),
- İçeriden Öğrenenler Politikası (Insider Trading Policy),
- Suistimallerin İhbarı Politikası (Whistleblower Policy),
- Hediye, Eğlence Etkinlikleri ve Rüşvetin Önlenmesi Politikası (Gifts, Entertainment and Anti Bribery Policy)

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### 4.1.2 Aşağıdakiler hakkında bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki)

##### 4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalananmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve de buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir. Şirket, sigortacılık faaliyetine başladığı 2010 dönemi için reasürörler ile beraber risk kabul politikası belirlemiştir. Belirlenmiş limitlerin üzerindeki teminat tutarları, tıbbi ve finansal değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Şirket'in poliçe üretim stratejisi riskin, poliçe türüne, üstlenilen riskin çeşidine ve büyüklüğüne göre reasürans şirketlerine optimum şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

Şirket'in hayat ve hayat dışı branşlarda yaptığı reasürans anlaşmaları eksedan ve katastrofik hasar fazlası reasürans sözleşmeleri şeklindedir. Bununla birlikte, Şirket otomatik trete limitini aşan riskler için ihtiyari reasürans anlaşmaları da yapabilmektedir. Şirket 2011 yılı eksedan tretesinde sigortalı başına 130,000 TL konservasyon tutarı belirlemiştir.

##### 4.1.2.2 Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortanın mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda düzenlenmiştir.

30 Haziran 2011	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	3,666,960,509	(57,903,684)	3,609,056,825
Ferdi Kaza	2,239,002,979	(107,782,325)	2,131,220,654
<b>Toplam</b>	<b>5,905,963,488</b>	<b>(165,686,009)</b>	<b>5,740,277,479</b>

  

31 Aralık 2010	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	1,876,825,141	(21,008,053)	1,855,817,088
Ferdi Kaza	911,404,308	(78,916,907)	832,487,401
<b>Toplam</b>	<b>2,788,229,449</b>	<b>(99,924,960)</b>	<b>2,688,304,489</b>

##### 4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması (hasarların gelişim süreci)

Gerçekleşen hasarların cari dönemdeki tutarları aşağıda sunulmuştur.

30 Haziran 2011	Brüt	Reasürör payı	Net
Gerçekleşen hasarlar - Hayat	1,516,509	(10,878)	1,505,631
Gerçekleşen hasarlar - Ferdi Kaza	110,523	(28,356)	82,167
<b>Toplam</b>	<b>1,627,032</b>	<b>(39,234)</b>	<b>1,587,798</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010	Brüt	Reasürör payı	Net
Gerçekleşen hasarlar - Hayat	1,173,735	(6,980)	1,166,755
Gerçekleşen hasarlar - Ferdi Kaza	26,878	(6,575)	20,303
<b>Toplam</b>	<b>1,200,613</b>	<b>(13,555)</b>	<b>1,187,058</b>

#### 4.1.2.4 Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Karşılıklar ve bu karşılıkların 30 Haziran 2011 tarihli bilançoya etkileri aşağıda sunulmuştur.

- Devam eden riskler karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamalar sonucunda devam eden riskler karşılığı doğuracak riskler çıkmamıştır. (31 Aralık 2010 - Şirket, hayat ve ferdi kaza branşlarında sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihleri itibarıyla faaliyete başladığından karşılık ayrılmamıştır)

- IBNR ve AZMM

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 7 inci maddesi 3 üncü fıkrasına göre, sigorta şirketleri Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen yöntemlerden portföylerine en uygun olanı seçecekleri AZMM modeline göre geçmişte gerçekleşmiş hasar verileri baz alınarak, cari dönemde ayrılması gereken muallak karşılık tutarını tahmin edeceklerdir. Aynı maddenin 6 ncı fıkrasına göre de, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirtilen yöntem kullanılarak gerçekleşmiş ancak henüz rapor edilmemiş hasarlar için karşılık hesaplanacaktır. İlgili maddenin 8 inci fıkrasına göre ise, belirtilen yöntemlere göre hesaplanan AZMM ve IBNR toplam tutarları karşılaştırılarak toplamı büyük olan yöntem seçilerek branş bazında ek karşılık muhasebeleştirilecektir.

30 Haziran 2011 bilançosuna etkisi: Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almalıdır. Şirket hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetlerine sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihlerinde başlamış olup elinde gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri hesaplamasında kullanabileceği istatistiki veri bulunmamaktadır. Bu nedenle yayımlanan sektör ortalamalarına dayanarak hesaplama yapılmaktadır. Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin 17 Eylül 2010 ve 2010/451 sayılı sirküleri ile yayımlanan sektör IBNR ortalamaları esas alınmıştır. Şirket, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 683,363 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı, 52,789 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar reasürans payı karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2010 – 438,310 TL ). Şirket 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yeterli aktüeryal veri bulunmadığı için AZMM ile ilgili bir hesaplama yapmamıştır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

- Kazanılmamış primler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 5 inci maddesine göre Kazanılmamış Primler Karşılığı 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin, herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

30 Haziran 2011 bilançosuna etkisi: 30 Haziran 2011 tarihinde hayat branşı için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı 3,031,222 TL, ferdi kaza branşı için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı 1,144,322 TL'dir ( 31 Aralık 2010 tarihinde hayat branşı için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı 808,598 TL, ferdi kaza branşı için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı 671,107 TL'dir).

- Dengeleme karşılığı

5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'na dayanılarak çıkarılan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 9 uncu maddesine göre, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları içeren sigorta sözleşmeleri için ayrılmaktadır. Söz konusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9 uncu maddesinin beşinci fıkrasında, vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketlerin kendi istatistik verilerini kullanacakları, gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketlerin ise vefat net priminin (masraf payı dahil) %11'ini deprem primi olarak kabul edecekleri ve bu tutarın %12'si oranında karşılık ayıracakları ifade edilmiştir. Bu kapsamda, hayat branşında masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Ferdi kaza branşında deprem riskinin kapsam altına alındığı sözleşmeler için deprem primin %12'si oranı dikkate alınarak dengeleme karşılığı hesaplanmıştır.

30 Haziran 2011 bilançosuna etkisi: Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle hayat branşı için ayırdığı brüt tutar 520,576 TL, ferdi kaza branşı için ayırdığı brüt tutar 42,281 TL dir (Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hayat branşı için ayırdığı brüt tutar 257,777 TL, ferdi kaza branşı için ayırdığı brüt tutar 17,506 TL dir).

- Hayat matematik karşılığı

Hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketlerin bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2011 bilançosuna etkisi: Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle ayırdığı brüt hayat matematik karşılığı 17,840,425 TL'dir (Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle ayırdığı brüt hayat matematik karşılığı 10,467,587 TL'dir).

### 4.2 Finansal risk

#### 4.2.1 Sermaye risk yönetimi ve sermaye gereksinimine ilişkin açıklamalar

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Şirket'in sermaye yeterliliği, 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik ve ilgili sektör duyuruları çerçevesinde hesaplanan sermaye yeterliliği sonucuna göre, aşağıdaki gibidir:

Sermaye yeterliliği tablo özeti	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
1.yöntem		
Hayat dışı branşlar için gerekli özsermaye	166,536	103,113
Hayat branşı için gerekli özsermaye	5,385,165	3,203,813
Emeklilik branşı için gerekli özsermaye	3,651,744	3,474,400
Toplam gerekli özsermaye	9,203,445	6,781,326
2.yöntem		
Aktif riski için gerekli özsermaye	4,889,792	3,213,099
Reasürans riski için gerekli özsermaye	13,578	8,901
Aşırı prim artışı için gerekli özsermaye	-	-
Muallak hasar karşılığı için gerekli özsermaye	18,830	14,127
Yazım riski için gerekli öz sermaye	1,039,775	1,006,916
Faiz ile kur riski için gerekli özsermaye	13,282	14,459
Toplam gerekli özsermaye	5,975,257	4,257,502
Özsermaye	26,811,314	27,850,054
Gerekli özsermaye	9,203,445	6,781,326
Sermaye yeterliliği sonucu	17,607,869	21,068,728

#### 4.2.2 Finansal risk faktörleri

Şirket, finansal varlık ve yükümlükleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski),

kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, hayat, hayat dışı ve emeklilik faaliyetlerinden olan alacakları sebebiyle kredi riskine maruz kalmaktadır. Bu alacaklar ile ilgili detaylı bilgi Not 12'de verilmiştir.

#### Piyasa riski

Piyasa riskine, döviz kurları, faiz oranları ve hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında meydana gelebilecek hareketler sonucu maruz kalınmaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Kur riski

Şirket'in yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ve yükümlülükleri kur riskine baz teşkil etmektedir. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin detayı aşağıda verilmiştir:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar TL	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar TL
<b>Yabancı para varlıklar</b>						
Bankalar (DTH):						
Amerikan Doları	226,332	1,6302	368,966	224.579	1,5460	347.200
Avro	24,281	2,3492	57,041	23.364	2,0491	47.875
<b>Toplam</b>			<b>426,007</b>			<b>395,075</b>

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar TL	Döviz tutarı	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar TL
<b>Yabancı para yükümlülükler</b>						
Alınan depozito ve teminatlar:						
Amerikan Doları	18,859	1,6302	30,744	20.859	1,5460	32,248
Avro	12,885	2,3492	30,269	12.757	2,0491	26,140
Borç karşılıkları:						
Avro	79,985	2,3492	187,901	44.587	2,0491	91,363
Amerikan Doları	-	-	-	33.984	1,5460	52,539
<b>Toplam</b>			<b>248,914</b>			<b>202,290</b>
<b>Net pozisyon</b>			<b>177,093</b>			<b>192,785</b>

#### Kur riskine duyarlık

Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığı aşağıda gösterilmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özsermaye kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	ABD Doları etkisi	Avro etkisi	ABD Doları etkisi	Avro etkisi
Kar/(zarar) - artış	33,822	(16,113)	26.241	(6.963)
Kar/(zarar) - azalış	(33,822)	16,113	(26.241)	6.963

#### Faiz oranı riski

Faiz riski piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecek nakit akışlarındaki değişiklikleri ifade eder. Faiz riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tabloda 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında %5 artışın/(azalışın), kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir (31 Aralık 2010 - Bulunmamaktadır). Çalışmada temel alınan mantık, benchmark kabul edilen TL bonoda oluşan ortalama faiz değişiminin diğer bonoların ortalama faiz değişimleri ile karşılaştırılarak, benchmark ile aralarındaki korelasyonun tespit edilmesi ve bu noktadan hareketle, benchmark faiz oranındaki %5 faiz değişiminin diğer bonolara da korelasyonları oranında uygulanarak, tüm bonolar için yeni bir faiz oranı ve bu yeni oran üzerinden de yeni bir fiyat hesaplaması yapılmasıdır.

	<b>Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi 30 Haziran 2011</b>	<b>Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi 31 Aralık 2010</b>
<b>Piyasa faizi artışı / (azalışı)</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
%5 artış	70,309	16,487
%5 azalış	(68,792)	(16,621)

	<b>Gelir/Gider etkisi 30 Haziran 2011</b>	<b>Gelir/Gider etkisi 31 Aralık 2010</b>
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
%5 artış	(70,309)	(16,487)
%5 azalış	68,792	16,621

	<b>Gelir/Gider etkisi 30 Haziran 2011</b>	<b>Gelir/Gider etkisi 31 Aralık 2010</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>TL</b>	<b>TL</b>
%5 artış	(11,410)	(3,383)
%5 azalış	11,470	3,398

### Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen satılmaya hazır finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan devlet tahvillerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Şirket'in üzerindeki etkisi gösterilmektedir :

<b>30 Haziran 2011</b>	<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>	<b>Varlıklar üzerindeki etki</b>
	<b>5% (5%)</b>	<b>419,788 (419,788)</b>
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>	<b>Varlıklar üzerindeki etki</b>
	<b>5% (5%)</b>	<b>294.469 (294.469)</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Kredi riski

Kredi riski, Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerde karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Bu risk, belli bir taraftan olan alacaklar için limitler belirlenmesi ve teminatlandırılması vasıtasıyla yönetilmektedir. Limit ve teminat tutarları ilgili tarafların, mali gücü ve ticari kapasiteleri gibi kriterlerin değerlendirilmesi neticesinde belirlenmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Şirketin bilanço tarihi itibarıyla hayat, hayat dışı, bireysel emeklilik faaliyetlerinden olan alacakları, bu alacaklara ilişkin alınan teminat ve ayrılan şüpheli alacak karşılıkları Not 12.1'de belirtilmiştir. Yeniden yapılandırılmış ticari alacaklar bulunmamaktadır.

Alacak hesapları dışında finansal varlıklar, bankalar ve diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar kredi riskine maruz kalmaktadır. Bu varlıkların tamamı vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık niteliğindedir.

#### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

#### Vadeye kalan süreler:

##### 30 Haziran 2011

	Vadesi geçmiş	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	1 – 5 yıl	5 yıldan fazla	Dağıtılamayan	Toplam
Hazır değerler	-	1,092,501	20,660,223	20,358,260	-	-	-	-	42,110,984
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	8,658,981	-	-	8,658,981
Ticari alacaklar	171,495	-	8,861,132	273,020	2,822,968	22,057	-	710,697,510	722,848,182
İlişkili şirketlerden alacaklar	251,627	-	47,669	80,173	153,504	161,589	-	-	694,562
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	1,321,231	1,321,231
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	1,353,915	1,353,915
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-	-	-	-	-	-	493,769	493,769
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	135,670	-	2,368,007	-	26,693	2,530,370
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>423,122</b>	<b>1,092,501</b>	<b>29,569,024</b>	<b>20,847,123</b>	<b>2,976,472</b>	<b>11,210,634</b>	<b>-</b>	<b>713,893,118</b>	<b>780,011,994</b>
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	14,923,951	-	-	-	-	710,697,510	725,621,461
İlişkili şirketlere ticari borçlar	-	-	1,459,763	-	-	-	-	-	1,459,763
Borç karşılıkları	-	-	402,046	64,526	4,440,853	16,466,529	591,016	3,078,634	25,043,604
Toplam özsermaye	-	-	-	-	-	-	-	26,322,275	26,322,275
Diğer yükümlülükler	-	-	1,437,499	-	8,962	-	-	118,430	1,564,891
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,223,259</b>	<b>64,526</b>	<b>4,449,815</b>	<b>16,466,529</b>	<b>591,016</b>	<b>740,216,849</b>	<b>780,011,994</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>423,122</b>	<b>1,092,501</b>	<b>11,345,765</b>	<b>20,782,597</b>	<b>(1,473,343)</b>	<b>(5,255,895)</b>	<b>(591,016)</b>	<b>(26,323,731)</b>	<b>-</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010

	Vadesi geçmiş	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay -1 yıl	1 – 5 yıl	5 yıldan fazla	Dağıtılamayan	Toplam
Hazır değerler	-	9,435,220	29,546,913	-	-	-	-	-	38,982,133
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	3,895,277	1,994,100	263,222	6,152,599
Ticari alacaklar	16,252	-	6,062,750	268,490	1,542,738	119,841	-	639,760,041	647,770,112
İlişkili şirketlerden alacaklar	91,203	-	59,371	104,036	659,617	-	-	-	914,227
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	1,327,610	1,327,610
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	1,318,056	1,318,056
Ertelemiş vergi varlıkları	-	-	-	-	-	384,001	-	-	384,001
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	5,711	496,926	-	-	490,560	993,197
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>107,455</b>	<b>9,435,220</b>	<b>35,669,034</b>	<b>378,237</b>	<b>2,699,281</b>	<b>4,399,119</b>	<b>1,994,100</b>	<b>643,159,489</b>	<b>697,841,935</b>
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	13,343,596	-	-	-	-	639,760,041	653,103,637
İlişkili şirketlere ticari borçlar	-	-	708,421	-	-	-	-	-	708,421
Borç karşılıkları	-	-	13,480	16,216	1,919,776	10,435,706	-	2,079,524	14,464,702
Toplam özsermaye	-	-	-	-	-	-	-	27,616,293	27,616,293
Diğer yükümlülükler	-	-	1,662,782	-	12,422	182,252	-	91,426	1,948,882
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,728,279</b>	<b>16,216</b>	<b>1,932,198</b>	<b>10,617,958</b>	<b>-</b>	<b>669,547,284</b>	<b>697,841,935</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>107,455</b>	<b>9,435,220</b>	<b>19,940,755</b>	<b>362,021</b>	<b>767,083</b>	<b>(6,218,839)</b>	<b>1,994,100</b>	<b>(26,387,795)</b>	<b>-</b>

### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
<b>Finansal varlıklar</b>				
Kasa	12,987	12,987	1,895	1,895
Bankalar	41,780,411	41,780,411	38,848,644	38,848,644
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	317,586	317,586	131,594	131,594
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8,658,981	8,658,981	6,152,599	6,152,599(*)
Esas faaliyetlerden alacaklar	12,150,673	12,150,673	8,010,071	8,010,071
İlişkili taraflardan alacaklar	694,562	694,562	914,227	914,227
Diğer alacaklar	26,693	26,693	22,719	22,719
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>63,641,893</b>	<b>63,641,893</b>	<b>54,081,749</b>	<b>54,081,749</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Esas faaliyetlerden borçlar	14,474,072	14,474,072	13,343,596	13,343,596
İlişkili taraflara borçlar	1,459,763	1,459,763	708,421	708,421
Alınan depozito ve teminatlar	118,430	118,430	91,424	91,424
Diğer	449,878	449,878	386,551	386,551
<b>Toplam finansal yükümlülükler</b>	<b>16,502,143</b>	<b>16,502,143</b>	<b>14,529,992</b>	<b>14,529,992</b>

(\*) Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.'deki hisselerin (kayıtlı değeri 263,222 TL) gerçeğe uygun değeri belirlenmemektedir.

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

#### Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

#### Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

#### 30 Haziran 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar <i>Devlet tahvilleri</i>	8.395.759		-
	8.395.759	-	-

#### 31 Aralık 2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar <i>Devlet tahvilleri</i>	5,889,377	-	-
	5,889,377	-	-

### 5. Bölüm bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 6. Maddi duran varlıklar

	Taahhütler	Makine ve teçhizatlar	Demirbaş ve tesisatlar	Özel malîyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	65,788	2,895,978	639,242	343,830	3,944,838
Alımlar	-	159,984	25,215	40,037	225,236
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>65,788</b>	<b>3,055,962</b>	<b>664,457</b>	<b>383,867</b>	<b>4,170,074</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	(42,043)	(1,886,057)	(405,185)	(283,943)	(2,617,228)
Dönem gideri	(6,551)	(193,616)	(19,674)	(11,774)	(231,615)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
<b>30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>(48,594)</b>	<b>(2,079,673)</b>	<b>(424,859)</b>	<b>(295,717)</b>	<b>(2,848,843)</b>
<b>30 Haziran 2011 itibariyle net defter değeri</b>	<b>17,194</b>	<b>976,289</b>	<b>239,598</b>	<b>88,150</b>	<b>1,321,231</b>

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin ilave değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

	Taahhütler	Makine ve teçhizatlar	Demirbaş ve tesisatlar	Özel malîyetler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	65,788	2,249,795	615,309	330,124	3,261,016
Alımlar	-	510,333	8,321	23,816	542,470
Çıkışlar	-	(2,039)	-	-	(2,039)
<b>30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>65,788</b>	<b>2,758,089</b>	<b>623,630</b>	<b>353,940</b>	<b>3,801,447</b>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(25,666)	(1,723,483)	(360,843)	(270,867)	(2,380,859)
Dönem gideri	(8,188)	(135,175)	(41,407)	(12,395)	(197,165)
Çıkışlar	-	1,292	-	-	1,292
<b>30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>(33,854)</b>	<b>(1,857,366)</b>	<b>(402,250)</b>	<b>(283,262)</b>	<b>(2,576,732)</b>
<b>30 Haziran 2010 itibariyle net defter değeri</b>	<b>31,934</b>	<b>900,723</b>	<b>221,380</b>	<b>70,678</b>	<b>1,224,715</b>

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin ilave değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde rehin veya ipotek bulunmamaktadır.

### 7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 8. Maddi olmayan duran varlıklar

<b>Maliyet değeri</b>	<b>Haklar</b>	<b>Toplam</b>
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	<b>3,429,428</b>	<b>3,429,428</b>
Alımlar	<b>365,667</b>	<b>365,667</b>
Çıkışlar	-	-
Transfer	-	-
<b>30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>3,795,095</b>	<b>3,795,095</b>
<b>Birikmiş itfalar</b>		
1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi	<b>(2,261,372)</b>	<b>(2,261,372)</b>
Dönem gideri	<b>(179,808)</b>	<b>(179,808)</b>
Çıkışlar	-	-
<b>30 Haziran 2011 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>(2,441,180)</b>	<b>(2,441,180)</b>
<b>30 Haziran 2011 itibariyle net defter değeri</b>	<b>1,353,915</b>	<b>1,353,915</b>

<b>Maliyet değeri</b>	<b>Haklar</b>	<b>Yapılmakta olan yatırımlar(*)</b>	<b>Toplam</b>
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	2,371,134	250,000	2,621,134
Alımlar	627,731	-	627,731
Çıkışlar	-	-	-
Transfer	250,000	(250,000)	-
<b>30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>3,248,865</b>	<b>-</b>	<b>3,248,865</b>
<b>Birikmiş itfalar</b>			
1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi	(1,974,162)	-	(1,974,162)
Dönem gideri	(117,600)	-	(117,600)
Çıkışlar	-	-	-
<b>30 Haziran 2010 itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>(2,091,762)</b>	<b>-</b>	<b>(2,091,762)</b>
<b>30 Haziran 2010 itibariyle net defter değeri</b>	<b>1,157,103</b>	<b>-</b>	<b>1,157,103</b>

(\*) Yapılmakta olan yatırımlar, hayat sigortasına geçmek için yapılmakta olan bir yazılım için verilen avans tutarından oluşmaktadır.

Şirket'in cari dönemde maddi olmayan duran varlıklar için muhasebeleştirdiği değer düşüklüğü zararı bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal tablolarında şerefiye tutarı bulunmamaktadır.

### 9. İştiraklerdeki yatırımlar

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle Şirket'in iştiraki bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Bulunmamaktadır).

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 10. Reasürans varlıkları

Şirketin 30 Haziran 2011 itibariyle sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	411,118	52,597
Muallak hasar ve tazminatlar karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	52,789	13,555
Dengeleme karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	73,818	41,522
Hayat matematik karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	41,927	31,881
Reasürör şirketleri cari hesabı	(320,001)	(35,197)
<b>Toplam reasürans varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	<b>259,651</b>	<b>104,358</b>

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Reasüröre devredilen primler (Not 24)	(188,417)	(29,403)
Reasürörlerden alınan komisyonlar	51,392	4,775
Ödenen tazminat reasürör payı	-	-
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı (Not 17)	39,234	10,253
Hayat matematik karşılığı reasürör payı (Not 17)	10,046	5,583
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	32,296	-
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	358,520	12
<b>Toplam reasürans gelirleri/(giderleri)</b>	<b>303,071</b>	<b>(8,780)</b>

### 11. Finansal varlıklar

#### 11.1 Finansal varlıkların alt sınıflamaları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8,658,981	6,152,599
<b>Toplam</b>	<b>8,658,981</b>	<b>6,152,599</b>

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet bedeli 30 Haziran 2011	Borsa rayici bedeli 30 Haziran 2011	Kayıtlı değeri 30 Haziran 2011
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (*)	225,000	-	263,222
Devlet tahvilleri	8,098,125	8,395,759	8,395,759
<b>Toplam</b>	<b>8,323,125</b>	<b>8,395,759</b>	<b>8,658,981</b>

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet bedeli 31 Aralık 2010	Borsa rayici bedeli 31 Aralık 2010	Kayıtlı değeri 31 Aralık 2010
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (*)	225,000	-	263,222
Devlet tahvilleri	5,548,120	5,889,377	5,889,377
<b>Toplam</b>	<b>5,773,120</b>	<b>5,889,377</b>	<b>6,152,599</b>

(\*) Bu finansal varlığa ait bir borsa rayici bulunmamaktadır ve ekteki finansal tablolarda enflasyon muhasebesi kapsamında 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmiş maliyet değeri ile gösterilmiştir.

## **ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **11. Finansal varlıklar (devamı)**

#### **11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler**

Bulunmamaktadır.

#### **11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler**

Bulunmamaktadır.

#### **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**

Finansal varlıkların maliyet bedelleri, borsa rayiçleri ve kayıtlı değerleri, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta sunulmuştur.

#### **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**

Bulunmamaktadır.

#### **11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları**

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

#### **11.7 Finansal araçlar**

- i) Finansal tablo kullanıcılarının işletmenin finansal durum ve performansı açısından finansal araçların önemini değerlendirmelerine imkan veren bilgiler 4 numaralı dipnotta verilmiştir.
- ii) Finansal varlıkların defter değerlerine ilişkin bilgi, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- iii) Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ve anılan değerlerin defter değeri ile karşılaştırılması 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- iv) Şirket'in vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış 171,495 TL (31 Aralık 2010-107,455 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 11. Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	6,152,599	263,222
Dönem içindeki alımlar	2,550,005	4,668,029
Dönem içindeki satışlar	-	-
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	-
Gelir tablosunda muhasebeleşen tutar	217,865	7,867
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	(261,488)	(2,461)
<b>30 Haziran</b>	<b>8,658,981</b>	<b>4,936,657</b>

### 12. Borçlar ve alacaklar

#### 12.1 Şirket'in alacaklarının dökümü:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar	11,253,593	7,906,367
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	892,981	99,606
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar	368,537	363,007
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(364,439)	(358,909)
	<b>12,150,672</b>	<b>8,010,071</b>
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar - ilişkili şirketlerden alacaklar	694,562	914,227
<b>Toplam</b>	<b>12,845,234</b>	<b>8,924,298</b>

Şirket'in emeklilik ve hayat faaliyetlerinden alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadeye 0-30 gün	8,861,132	6,122,121
Vadeye 31-90 gün	273,020	372,526
Vadeye 90 gün – 1 yıl arası	2,822,968	2,202,355
Vadeye 1 yıl – 2 yıl arası	22,057	119,841
Vadesi geçmiş (*)	171,495	107,455
Dağıtılamayan	-	-
<b>Toplam</b>	<b>12,150,672</b>	<b>8,924,298</b>

(\*) Bu tutar bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçmiş fakat şüpheli hale gelmemiş alacakları ifade etmektedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Şirket'in alacakları için tesis edilen teminatların detayı aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	476,500	405,500
İpotek senetleri	685,000	685,000
Nakit teminatlar	77,530	66,652
Diğer alınan teminatlar	747,923	556,273
<b>Toplam</b>	<b>1,986,953</b>	<b>1,713,425</b>

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	358,909	327,212
Dönem gideri	5,530	31,697
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>364,439</b>	<b>358,909</b>

Şirket'in şüpheli hale gelmiş emeklilik faaliyetlerinden alacakları 368,537 TL olup Şirket'in şüpheli alacakları için acenteler tarafından tesis edilen teminat mektupları sebebiyle 364,439 TL'si için karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2010 -Şirket'in şüpheli hale gelmiş emeklilik faaliyetlerinden alacakları 363,007 TL olup Şirket'in şüpheli alacakları için acenteler tarafından tesis edilen teminat mektupları sebebiyle 358,909 TL'si için karşılık ayrılmıştır)

Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmemiş emeklilik ve hayat faaliyetlerinden alacaklarının yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadesi 1 ay geçmiş	4,860	64,602
Vadesi 2 ay geçmiş	166,635	42,853
	<b>171,495</b>	<b>107,455</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

#### 12.2 İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağıli ortaklıklarla olan alacak – borç ilişkisi:

30 Haziran 2011 ilişkili taraflar	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Ticari olmayan borçlar
ING Bank A.Ş.	694,562	921,033	-
ING Portföy Yön. A.Ş.	-	359,282	-
ING Continental Europe Holdings B.V.	-	134,086	-
ING Bank NV	-	19,608	-
Personele borçlar	-	-	25,754
<b>Toplam</b>	<b>694,562</b>	<b>1,434,009</b>	<b>25,754</b>

31 Aralık 2010 ilişkili taraflar	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Ticari olmayan borçlar
ING Bank A.Ş.	914,227	215,794	-
ING Portföy Yön. A.Ş.	-	334,769	-
ING Continental Europe Holdings B.V.	-	91,364	-
ING Bank NV	-	52,526	-
Personele borçlar	-	-	13,968
<b>Toplam</b>	<b>914,227</b>	<b>694,453</b>	<b>13,968</b>

#### 12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar:

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı 12.1 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

#### 12.4 Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçları:

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen yabancı para alacak ve borçları Not 4'te belirtilmiştir.

### 13. Türev finansal araçlar

Bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 14. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Nakit mevcudu	12,987	1,895
Bankadaki nakit	41,780,411	38,848,644
Vadesiz mevduat	9,867,541	9,435,220
Vadeli mevduat	31,912,870	29,413,424
Diğer hazır varlıklar	317,586	131,594
<b>Toplam</b>	<b>42,110,984</b>	<b>38,982,133</b>
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(140,929)	(198,067)
<b>Nakit akım amaçlı genel toplam</b>	<b>41,970,055</b>	<b>38,784,066</b>

Bankadaki vadeli mevduatların 8,788,027 TL'si bloke kredi kartları mevduatından oluşmaktadır (31 Aralık 2010 - 8,723,391 TL).

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2011	Döviz cinsi	Döviz tutarı	TL tutarı
<b>Bankalar</b>			
	ABD Dolar	226,332	368,966
	Avro	24,281	57,042
<b>Toplam</b>			<b>426.008</b>

31 Aralık 2010	Döviz cinsi	Döviz tutarı	TL tutarı
<b>Bankalar</b>			
	ABD Dolar	224,579	347,200
	Avro	23,364	47,875
<b>Toplam</b>			<b>395,075</b>

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatı hakkında detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur:

30 Haziran 2011	Vade	Faiz oranı	TL tutarı
<b>Orijinal para birimi</b>			
TL	1 Temmuz 2011 – 5 Eylül 2011	%5,65-%11.33	31,486,676
ABD Dolar	22 Haziran 2011 – 22 Temmuz 2011	%2.02	369,128
Avro	22 Haziran 2011 – 22 Temmuz 2011	%2.02	57,066
			<b>31,912,870</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 14. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

31 Aralık 2010			
Orijinal para birimi	Vade	Faiz oranı	TL tutarı
TL	7 Ekim 2010 -14 Ocak 2011	%2.5-%9.25	29,018,349
ABD Dolar	13 Aralık 2010 -14 Ocak 2011	%1.5	347,200
Avro	13 Aralık 2010 -14 Ocak 2011	%1.5	47,875
			29,413,424

### 15. Sermaye

Şirket'in bilanço tarihi itibariyle ortaklık yapısı Not 1.1'de verilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerinde 45,000,000 paydan oluşmaktadır (Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerinde 45,000,000 paydan oluşmaktadır). Şirket'in sermayesinde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Bilanço tarihinden sonra hisse senedi işlemi yapılmamıştır.

#### *Finansal varlıkların değerlemesi:*

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	195,871	-
Makul değer artışı/(azalışı), net	(263,343)	193,764
Özsermaye altında muhasebeleştirilen ertelenen vergi	1,855	2,107
<b>30 Haziran</b>	<b>(65,617)</b>	195,871

### 16. Diğer karşılıklar ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

#### 16.1 Diğer standartlar veya yorumlar tarafından istenen, doğrudan özsermayede tahakkuk ettirilen dönemin her bir gelir ve gider kalemi ve bu kalemlerin toplamı

Bilanço tarihi itibariyle doğrudan özsermayede tahakkuk ettirilen 65,617 TL tutarında gider bulunmaktadır (31 Aralık 2010 –195,871 TL gelir bulunmaktadır).

#### 16.2 Özsermayenin bir unsuru olarak ayrıca sınıflandırılan net kur farkları ile dönem başındaki ve dönem sonundaki bu tür kur farkları tutarlarının mutabakatı

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 16. Diğer karşılıklar ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni (devamı)

#### 16.3 Tahmini işleme ilişkin finansal riskten korunma işlemleri ve net yatırım riskinden korunma amaçlı işlemler

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

#### 16.4 Finansal riskten korunma işlemleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

#### 16.5 İştiraklere ilişkin dönem içerisinde doğrudan özsermayede muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

#### 16.6 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

#### 16.7 Doğrudan özsermayede borç veya alacak olarak kaydedilmiş olan kalemlerle ilgili olan dönem vergisi ve ertelenmiş vergi

Şirket, doğrudan özsermaye altında satılmaya hazır finansal varlıklarının değerlemesinden kaynaklanan, 1,855 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2010 - 2,107 TL).

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Branşı	30 Haziran 2011	
	Tesis edilmesi gereken	Tesis edilen tutar
Hayat	19,553,013	12,161,388
Hayat dışı	226,746	235,776
<b>Toplam</b>	<b>19,779,759</b>	<b>12,397,164</b>

Hayat	Tesis edilen tutar
Devlet tahvili	7,525,401
Vadeli mevduat	4,635,987
<b>Toplam</b>	<b>12,161,388</b>

Hayat dışı	Tesis edilen tutar
Vadeli mevduat	235,776
<b>Toplam</b>	<b>235,776</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 18 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle tesis etmesi gereken blokaj tutarı farkını 3 Ağustos 2011 tarihinde yaptığı 6,598,000 TL tutarında vadeli mevduat ve 1,000,000 TL tutarında devlet tahvili ile tamamlamıştır.

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

	30 Haziran 2011 Adet	30 Haziran 2011 Matematik karşılığı
Dönem başı	186,155	10,467,587
Giriş	176,742	11,599,541
Çıkış	25,290	4,226,703
<b>Dönem sonu</b>	<b>337,607</b>	<b>17,840,425</b>

	30 Haziran 2010 Adet	30 Haziran 2010 Matematik karşılığı
Dönem başı	-	-
Giriş	65,286	5,685,437
Çıkış	2,149	357,163
<b>Dönem sonu</b>	<b>63,137</b>	<b>5,328,274</b>

İlgili dönem içerisinde portföye giren, portföyden çıkan ve 30 Haziran 2011 itibariyle aktif poliçe adetleri yukarıdaki gibidir. Yıllık poliçeler için 30 Haziran 2011 itibariyle ayrılan kazanılmamış primler karşılığı tutarı brüt 4,175,544 TL ve uzun süreli poliçeler için ayrılan matematik karşılık brüt 17,840,425 TL'dir. (30 Haziran 2010 - Sırasıyla 509,949 TL ve 5,328,274 TL ).

#### 17.3 Dallar itibariyle hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarları

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle toplam brüt ve net teminat tutarları sırasıyla 2,239,002,979 TL ve 2,131,220,654 TL'dir. (31 Aralık 2010 tarihi itibariyle toplam brüt ve net teminat tutarları sırasıyla 911,404,308 TL ve 832,487,401 TL'dir)

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

#### 17.4 Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

Fon adı	30 Haziran 2011 Birim fiyatı (TL)	31 Aralık 2010 Birim fiyatı (TL)
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	0.031666	0.031424
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	0.018059	0.017167
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	0.049024	0.048219
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	0.056021	0.057154
Likit E.Y.F.	0.027425	0.026759
Esnek E.Y.F.	0.030108	0.029236
Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	0.022118	0.021735
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F.	0.016793	0.016126

#### 17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları

Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Dolaşımdaki katılım belgeleri (EYF)	30 Haziran 2011	
	Adet	Tutar
Gelir Amaçlı Kamu Borçlan. Ar. E.Y.F.	7,635,156,694	241,773,885
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	1,504,505,144	27,170,402
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	2,407,371,249	118,019,336
Büyüme Amaçlı Hisse Sen. E.Y.F.	904,358,197	50,662,669
Likit E.Y.F.	2,773,276,309	76,056,941
Esnek E.Y.F.	3,894,445,882	117,252,056
Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	2,693,115,150	59,565,957
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F.	1,202,646,681	20,196,264
		<b>710,697,510</b>

Dolaşımdaki katılım belgeleri (EYF)	31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar
Gelir Amaçlı Kamu Borçlan. Ar. E.Y.F.	7,533,674,763	236,739,702
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	1,409,240,742	24,191,823
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	2,166,102,875	104,447,617
Büyüme Amaçlı Hisse Sen. E.Y.F.	652,469,465	37,291,565
Likit E.Y.F.	2,637,333,251	70,571,954
Esnek E.Y.F.	3,513,416,342	102,717,193
Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	2,431,497,189	52,849,796
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F.	679,052,714	10,950,391
		<b>639,760,041</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

#### 17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve şirket emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları

Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011	Ferdî		Grup	
	Adet	Portföy tutarı	Adet	Portföy tutarı
Giriş	13,309	48,613,189	4,258	2,065,000
Çıkış	9,550	55,387,330	2,585	10,022,178
Mevcut	157,187	554,374,335	30,556	152,248,998

30 Haziran 2010	Ferdî		Grup	
	Adet	Portföy tutarı	Adet	Portföy tutarı
Giriş	16,964	23,762,217	4,215	1,846,115
Çıkış	9,395	43,734,349	2,340	9,431,508
Mevcut	151,357	435,114,245	28,437	128,036,750

(\*) Teklif aşamasında birikimi olan 675 sözleşmenin toplam portföy tutarı 4,074,177 TL'dir.

(\*\*) Sözleşmelerle ilişkilendirilememiş tahsilatlar hesabındaki toplam birikim tutarıysa 11.274 TL'dir.

(\*\*\*) 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle yürürlükte olup 2011 yılı içinde grup planından bireysel plana ve bireysel planından grup plana olan geçişlerde, bireysel planından grup plana geçen sözleşme sayısı fazlalığı 32 adettir.

**Giriş:** Dönem içinde yürürlüğe giren sözleşme adedi ve bu sözleşmelere ait dönem sonu birikim tutarları ile dönem içinde yürürlüğe girip yine dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihindeki birikim tutarları toplamıdır.

**Çıkış:** Dönem içinde sona eren sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin sona erme tarihlerindeki birikim tutarlarıdır.

**Mevcut:** Dönem sonu itibariyle yürürlükte olan sözleşme adedi ve bu sözleşmelerin dönem sonu itibariyle mevcut birikim tutarlarıdır.

Dönem içerisinde ferdi ve grup emeklilik planları arasında plan değişiklikleri nedeniyle geçişler meydana geldiğinden, dönemsel değişimlerin toplam adet ve portföy tutarları üzerinden takip edilmesi gerekmektedir. Ayrıca, bir önceki bilanço dönemi itibariyle yürürlükte olan sözleşmelerin dönem içerisinde tahsilat iptali nedeniyle pasif hale gelmesi veya bir önceki bilanço dönemine ilişkin sözleşmenin aktif hale gelmesi durumunda bu sözleşmelere ait adet ve portföy tutarları dönem sonunda netleştirilmektedir. 17.8 no'lu dipnotta belirtilen ferdi ve grup adet ve portföy tutarları dönem sonu itibariyle mevcut durumu yansıtmaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

30 Haziran 2011	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	13,309	49,810,460	49,482,570
Kurumsal	4,258	2,165,867	2,147,254
<b>Toplam</b>	<b>17,567</b>	<b>51,976,327</b>	<b>51,629,824</b>

30 Haziran 2010	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	16,964	25,116,009	24,773,603
Kurumsal	4,215	2,011,742	1,995,714
<b>Toplam</b>	<b>21,179</b>	<b>27,127,751</b>	<b>26,769,317</b>

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

30 Haziran 2011	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	1,702	27,536,141	27,496,788
Kurumsal	92	833,866	833,241
<b>Toplam</b>	<b>1,794</b>	<b>28,370,007</b>	<b>28,330,029</b>

30 Haziran 2010	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	841	12,287,312	12,267,179
Kurumsal	83	931,948	931,779
<b>Toplam</b>	<b>924</b>	<b>13,219,260</b>	<b>13,198,958</b>

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

Bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

30 Haziran 2011	Adet (*)	Katkı payı (Brüt) TL (**)	Katkı payı (Net) TL (***)
Bireysel	9,550	55,387,330	50,882,444
Kurumsal	2,585	10,022,178	9,014,813
<b>Toplam</b>	<b>12,135</b>	<b>65,409,508</b>	<b>59.897.257</b>

30 Haziran 2010	Adet (*)	Katkı payı (Brüt) TL (**)	Katkı payı (Net) TL (***)
Bireysel	9,395	43,734,348	39,032,074
Kurumsal	2,340	9,431,508	8,280,161
<b>Toplam</b>	<b>11,735</b>	<b>53,165,856</b>	<b>47,312,235</b>

- (\*) 1 Ocak – 30 Haziran tarihleri arasında Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.  
(\*\*) Ayrılma sonucunda oluşan fon satış tutarını, yani ayrılma bedelini göstermektedir.  
(\*\*\*) Ayrılma sonucu brüt tutardan kesintiler (giriş aidatı ve stopaj) yapıldıktan sonra katılımcıya ödenen kalan tutarı göstermektedir.

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

30 Haziran 2011	Adet	Brüt Prim Tutarı TL	Net Prim Tutarı (TL)
Ferdi	23,684	1,772,100	1,680,151
Grup	153,058	20,173,465	20,072,336
<b>Toplam</b>	<b>176,742</b>	<b>21,945,565</b>	<b>21,752,487</b>

30 Haziran 2010	Adet	Brüt Prim Tutarı TL	Net Prim Tutarı (TL)
Ferdi	-	-	-
Grup	65,286	7,914,792	7,885,389
<b>Toplam</b>	<b>65,286</b>	<b>7,914,792</b>	<b>7,885,389</b>

**ING Emeklilik Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)****17.13 Dönem içinde portföyden ayrılan hayat ve ferdi kaza sigortalıların adet ile brüt ve net prim tutarları matematik karşılıklarının tutarlarının ferdi ve şirket olarak dağılımları**

<b>30 Haziran 2011</b>	<b>Brüt prim tutarı</b>	<b>Net prim tutarı</b>	<b>Adet</b>	<b>Matematik karşılıklar (TL)</b>
<b>Ferdi</b>	<b>59,782</b>	<b>55,049</b>	<b>398</b>	<b>-</b>
<b>Grup</b>	<b>848,128</b>	<b>843,446</b>	<b>24,892</b>	<b>4,226,702</b>
<b>Toplam</b>	<b>907,910</b>	<b>898,495</b>	<b>25,290</b>	<b>4,226,702</b>

<b>30 Haziran 2010</b>	<b>Brüt prim tutarı</b>	<b>Net prim tutarı</b>	<b>Adet</b>	<b>Matematik karşılıklar (TL)</b>
<b>Ferdi</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Grup</b>	<b>453,561</b>	<b>453,512</b>	<b>2,149</b>	<b>357,162</b>
<b>Toplam</b>	<b>453,561</b>	<b>453,512</b>	<b>2,149</b>	<b>357,162</b>

**17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Bulunmamaktadır).

**17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgilerin finansal tablolarda açıklanması**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Brüt sigorta borçları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	<b>4,175,544</b>	1,479,705
Muallak hasar karşılığı	<b>832,894</b>	578,620
Dengeleme karşılığı	<b>562,857</b>	275,283
Hayat matematik karşılıkları	<b>17,840,425</b>	10,467,587
<b>Toplam</b>	<b>23,411,720</b>	12,801,195
<b>Reasürans varlıkları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	<b>411,118</b>	52,598
Muallak hasar karşılığı	<b>52,789</b>	13,555
Dengeleme karşılığı	<b>73,818</b>	41,522
Hayat matematik karşılıkları	<b>41,927</b>	31,881
<b>Toplam</b>	<b>579,652</b>	139,556
<b>Net sigorta borçları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	<b>3,764,426</b>	1,427,107
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	<b>780,105</b>	565,065
Dengeleme karşılığı	<b>489,039</b>	233,761
Hayat matematik karşılıkları	<b>17,798,498</b>	10,435,706
<b>Toplam</b>	<b>22,832,068</b>	12,661,639

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak hasar karşılığının (iştirah ödemeleri ve vade gelimleri hariç) hesap dönemindeki hareket tablosu:

	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	578,620	(13,555)	565,065	-	-	-
Ödenen hasar (*)	(1,372,758)	-	(1,372,758)	(52,056)	-	(52,056)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	705,073	(25,679)	679,394	203,634	(10,253)	193,381
- Geçmiş yıllar muallakları	921,959	(13,555)	908,404	-	-	-
	832,894	(52,789)	780,105	151,578	(10,253)	141,325
Rapor edilen hasarlar	149,531	-	149,531	10,416	-	10,416
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	683,363	(52,789)	630,574	141,162	(10,253)	130,909
<b>Toplam</b>	<b>832,894</b>	<b>(52,789)</b>	<b>780,105</b>	<b>151,578</b>	<b>(10,253)</b>	<b>141,325</b>

(\*) İlgili dönem içerisinde ödenen tazminat, vefat tazminatı tutar ve adetlerini içermektedir.

Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	275,283	(41,522)	233,761	-	-	-
Net değişim	287,574	(32,296)	255,278	66,476	-	66,476
	562,857	(73,818)	489,039	66,476	-	66,476

Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	1,479,704	(52,597)	1,427,107	-	-	-
Artış (azalış)						
- Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	4,175,544	(411,118)	3,764,426	509,949	(12)	509,937
- Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	(1,479,704)	52,597	(1,427,107)	-	-	-
Net değişim	2,695,840	(358,521)	2,337,319	509,949	(12)	509,937
<b>31 Aralık</b>	<b>4,175,544</b>	<b>(411,118)</b>	<b>3,764,426</b>	<b>509,949</b>	<b>(12)</b>	<b>509,937</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	2010	2011	Toplam
Nihai hasar maliyeti tahmini			
Kaza yılında	29,124	92,967	122,091
1 yıl sonra	-	27,440	27,440
2 yıl sonra	-	-	-
3 yıl sonra	-	-	-
4 yıl sonra	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar	29,124	120,407	149,531
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar			630,574
<b>30 Haziran 2011 tarihi itibariyle toplam muallak hasar karşılığı</b>			<b>780,105</b>

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	2010	Toplam
Nihai hasar maliyeti tahmini		
Kaza yılında	140,310	140,310
1 yıl sonra	-	-
2 yıl sonra	-	-
3 yıl sonra	-	-
4 yıl sonra	-	-
5 yıl sonra	-	-
6 yıl sonra	-	-
7 yıl sonra	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar	140,310	140,310
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar		424,755
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibariyle toplam muallak hasar karşılığı</b>		<b>565,065</b>

### 18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Bulunmamaktadır).

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

#### 19.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
	TL	TL
Esas faaliyetlerden borçlar – kısa vadeli	14,474,072	13,343,596
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar – uzun vadeli	710,697,510	639,760,041
Diğer çeşitli borçlar – kısa vadeli	449,879	386,551
Gelecek aylara ait gelirler	8,962	12,422
Alınan depozito ve teminatlar	118,430	91,424
	<b>725,748,853</b>	<b>653,594,034</b>

#### 19.2 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla olan borç ilişkisine ait detaylı bilgiye Not 12.2'de yer verilmiştir.

### 20. Borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kullandığı kredi bulunmamaktadır.

### 21. Ertelenmiş gelir vergisi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ve mali zararları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) :	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Maddi varlıkların amortisman / maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(149,915)	(135,911)
Kıdem tazminatı karşılıkları	43,970	36,450
Kullanılmamış izin karşılığı	123,800	101,777
Şüpheli alacak karşılığı	73,707	71,782
Dengeleme karşılığı	97,808	46,752
Gider tahakkukları	273,037	258,836
Diğer	31,362	4,315
	<b>493,769</b>	<b>384,001</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 21. Ertelenmiş gelir vergisi (devamı)

Bilanço tarihinde Şirket'in, 4,672,646 TL (31 Aralık 2010 - 4,035,149 TL ) tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Şirket bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle kayıtlarına almamıştır.

Kullanım süre sonu	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
2011	4,035,149	4,035,149
2016	637,497	-
	<b>4,672,646</b>	4,035,149

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle yıl içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/(pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri:	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Açılış bakiyesi	384,001	1,339,555
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	110,020	(271,653)
Özsermaye altında muhasebeleştirilen	(252)	-
Kapanış bakiyesi	<b>493,769</b>	1,067,902

### 22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5.1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4.66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

Şirket kıdem tazminatını karşılığının hesaplanmasında 30 Haziran 2011 2010 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kullanılan kıdem tazminatı ödemelerinin tavanı sırasıyla, 2,623 TL ve 2,517 TL'dir.

	<b>1 Ocak- 31 Haziran 2011</b>	1 Ocak- 31 Haziran 2010
1 Ocak itibariyle karşılık	<b>182,252</b>	115,409
Hizmet maliyeti (Aktüeryal (kazanç)/kayıp dahil)	<b>71,103</b>	34,468
Faiz maliyeti	<b>10,879</b>	6,832
Ödenen kıdem tazminatları	<b>(44,384)</b>	(11,068)
<b>Karşılık</b>	<b>219,850</b>	145,641

### 23. Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

	<b>30 Haziran 2011</b>	31 Aralık 2010
Kullanılmamış izin karşılığı	<b>619,000</b>	508,884
Dava karşılığı	<b>970,639</b>	884,639
Diğer karşılıklar	<b>402,047</b>	409,539
<b>Toplam</b>	<b>1,991,686</b>	1,803,062

Kullanılmamış izin karşılıklarının hareketi aşağıda verilmiştir:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2011</b>	1 Ocak- 30 Haziran 2010
1 Ocak itibariyle	<b>508,884</b>	221,641
Dönem içi hareket, net	<b>110,116</b>	119,601
<b>Dönem sonu</b>	<b>619,000</b>	341,242

### *Pasifte yer almayan taahütlerin toplamı*

	<b>30 Haziran 2011</b>	31 Aralık 2010
Verilen garanti ve kefaletler Teminat mektupları	<b>161,040</b>	158,240
Sigorta teminatları (net) Hayat	<b>3,609,056,825</b>	1,855,817,088
Ferdi Kaza	<b>2,131,220,654</b>	832,487,401
<b>Toplam</b>	<b>5,740,438,519</b>	2,688,462,729

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 24. Net sigorta prim geliri

30 Haziran 2011	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	19,909,061	146,322	19,762,739
Ferdi Kaza	1,074,845	42,095	1,032,750
	<b>20,983,906</b>	<b>188,417</b>	<b>20,795,489</b>

30 Haziran 2010	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	7,914,792	29,403	7,885,389
	<b>7,914,792</b>	<b>29,403</b>	<b>7,885,389</b>

### 25. Aidat (ücret) gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Hizmet gelirleri/(giderleri)				
Girişte giriş aidatı gelirleri	1,039,354	570,300	1,571,858	875,792
Çıkışta giriş aidatı gelirleri	809,389	369,024	1,148,686	543,729
<b>Toplam</b>	<b>1,848,743</b>	<b>939,324</b>	<b>2,720,544</b>	<b>1,419,521</b>

### 26. Yatırım gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Vadeli mevduat faiz gelirleri	1,154,961	627,397	1,137,587	565,753
Finansal yatırımlarının nakde çevrilmesinden elde edilen karlar	89,250	-	-	-
Finansal yatırımların değerlemesi	217,613	255,228	7,867	7,867
<b>Toplam</b>	<b>1,461,824</b>	<b>882,625</b>	<b>1,145,454</b>	<b>573,620</b>

### 27. Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Şirket'in 140,929 TL (31 Aralık 2010 - 198,067 TL) tutarında mevduat faiz tahakkuku ve TL 217,613 (31 Aralık 2010 - 147,493 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıkların faiz tahakkuku bulunmaktadır.

### 28. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Bulunmamaktadır.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 29. Sigorta hak ve talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

### 30. Yatırım anlaşması hakları

Bulunmamaktadır.

### 31. Zaruri diğer giderler

	1 Ocak 30 Haziran 2011	1 Nisan 30 Haziran 2011	1 Ocak 30 Haziran 2010	1 Nisan 30 Haziran 2010
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri:				
Hayat	8,563,899	4,334,150	2,271,749	1,811,881
Emeklilik	14,594,384	7,385,972	13,493,286	7,130,828
Ferdi Kaza	798,991	557,987	-	-
<b>Toplam</b>	<b>23,957,274</b>	<b>12,278,109</b>	<b>15,765,035</b>	<b>8,942,709</b>

### 32. Faaliyet giderlerinin dökümü

	1 Ocak 30 Haziran 2011	1 Nisan 30 Haziran 2011	1 Ocak 30 Haziran 2010	1 Nisan 30 Haziran 2010
Personel ücret ve giderleri	5,607,542	2,502,873	4,112,179	2,253,325
Genel idare giderleri	2,598,138	1,555,047	1,672,895	685,157
Komisyon giderleri, net	11,017,326	5,462,032	4,925,165	2,828,723
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2,735,568	1,682,429	3,590,670	2,305,102
Sosyal yardım giderleri	723,548	363,593	536,097	275,797
Kira giderleri	341,600	203,558	236,868	120,936
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	664,328	355,000	367,248	205,615
Haberleşme ve iletişim giderleri	269,224	148,394	323,913	268,054
<b>Toplam</b>	<b>23,957,274</b>	<b>12,272,926</b>	<b>15,765,035</b>	<b>8,942,709</b>

### 33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak 30 Haziran 2011	1 Nisan 30 Haziran 2011	1 Ocak 30 Haziran 2010	1 Nisan 30 Haziran 2010
Personele ödenen ücretler	3,625,369	1,386,868	2,403,234	1,390,809
Üst yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	1,355,286	795,856	1,285,624	663,860
Kıdem tazminatı ödemeleri	44,384	18,326	11,068	-
Yasal yükümlülükler	582,503	301,823	412,253	198,655
<b>Toplam</b>	<b>5,607,542</b>	<b>2,502,873</b>	<b>4,112,179</b>	<b>2,253,324</b>



## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 35. Gelir vergileri (devamı)

#### Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### Enflasyona göre düzeltilmiş vergi hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir.

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri TMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005 yılından itibaren Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kar/(zarar)	(1,032,530)	(1,690,490)
Hesaplanan vergi: %20	206,506	338,098
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(4,374)	(2,118)
Diğer kalıcı farkların ve kayda alınmayan ertelenmiş vergi varlığının net etkisi	(92,112)	(607,633)
<b>Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri</b>	<b>110,020</b>	<b>(271,653)</b>

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 36. Net kur değişim gelirleri

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Nisan- 30 Haziran 2011	1 Ocak- 30 Haziran 2010	1 Nisan- 30 Haziran 2010
Kambiyo karları	28,014	24,015	24,283	10,238
Cari işlemlerden kaynaklanan	963	563	14,581	1,498
Mevduat işlemlerinden kaynaklanan	27,051	23,452	9,702	8,740
Kambiyo zararları	(14,176)	(4,334)	(14,317)	(1,621)
Cari işlemlerden kaynaklanan	(13,309)	(13,309)	(14,317)	(1,621)
Mevduat işlemlerinden kaynaklanan	(867)	8,975	-	-
	13,838	19,681	9,966	8,617

### 37. Hisse başına kazanç

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

### 38. Hisse başı kar payı

Bulunmamaktadır .

### 39. Faaliyetlerden yaratılan nakit

Nakit akım tablosu finansal tablolarla birlikte sunulmuştur.

### 40. Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Bulunmamaktadır.

### 41. Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

### 42. Riskler

Şirketin koşullu varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler 2.20 ve 23 no'lu dipnotlarda, sigorta riski ve finansal riskler ise 4 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

### 43. Taahhütler

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı 23 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 44. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

### 45. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflarla olan alacak ve borç ilişkisine ait detaylı bilgiye Not 12.2'de yer verilmiştir.

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
<b>İlişkili taraflardan hizmet alımları</b>		
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	2,062,807	1,712,063
ING Continental Europe Holdings B.V.	568,271	647,973
ING Bank N.V.	54,325	-
<b>İlişkili taraflara ödenen kira gideri</b>		
ING Bank A.Ş.	3,786	3,916
<b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</b>		
ING Bank A.Ş.	6,511,046	2,547,191
<b>İlişkili taraflardan alınan faiz geliri</b>		
ING Bank A.Ş.	116,487	161,746

Yıl içinde üst yönetime ödenen faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2011	1 Ocak 30 Haziran 2010
Kısa dönem faydalar	1,355,287	1,285,624
	<b>1,355,287</b>	<b>1,285,624</b>

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak bulunmamaktadır.

### 46. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar 8 Ağustos 2011 tarihinde Şirket yönetimi tarafından onaylanmıştır.

24 Mayıs 2011 tarihinde yapılan 193 no'lu Yönetim Kurulu'nda alınan sermaye artırımını işlemlerine istinaden hukuki prosedürler devam etmektedir.

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 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

<b>Diğer alacaklar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
------------------------	------------------------	-----------------------

Verilen Depozito ve Teminatlar	26,693	22,719
--------------------------------	--------	--------

	<b>26,693</b>	<b>22,719</b>
--	---------------	---------------

<b>Diğer borçlar</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
----------------------	------------------------	-----------------------

Satıcılara borçlar	418,293	216,971
--------------------	---------	---------

Diğer	31,586	169,580
-------	--------	---------

	<b>449,879</b>	<b>386,551</b>
--	----------------	----------------

<b>Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
--	------------------------	-----------------------

Geçici farklar hesabı	180,532	37,887
-----------------------	---------	--------

	<b>180,532</b>	<b>37,887</b>
--	----------------	---------------

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarları ve kaynakları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – Bulunmamaktadır).

47.5 Yer alması gereken diğer notlar

**Gelecek aylara ait giderler**

	<b>30 Haziran 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
--	------------------------	-----------------------

Ertelenmiş komisyon giderleri	1,605,297	502,637
-------------------------------	-----------	---------

Diğer peşin ödenen giderler	762,710	258,955
-----------------------------	---------	---------

<b>Toplam</b>	<b>2,368,007</b>	<b>761,592</b>
---------------	------------------	----------------

## ING Emeklilik Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 47. Diğer (devamı)

#### Dönemin reeskont ve karşılık giderleri

	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Nisan</b>	<b>1 Ocak</b>	<b>1 Nisan</b>
	<b>30 Haziran</b>	<b>30 Haziran</b>	<b>30 Haziran</b>	<b>30 Haziran</b>
	<b>2011</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2010</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	<b>37,598</b>	<b>13,484</b>	30,232	7,124
Şüpheli alacak karşılığı	<b>5,530</b>	<b>2,160</b>	13,215	9,890
Dava karşılığı	<b>86,000</b>	<b>47,000</b>	389,429	288,108
Personel izin karşılığı	<b>110,116</b>	<b>58,530</b>	119,601	56,923
Kazanılmamış primler karşılığı	<b>2,337,319</b>	<b>1,488,634</b>	509,937	437,687
Muallak hasar karşılığı	<b>215,040</b>	<b>(156,212)</b>	141,325	141,325
Hayat matematik karşılığı	<b>7,362,792</b>	<b>3,333,437</b>	5,322,691	4,439,752
Dengeleme karşılığı	<b>255,278</b>	<b>143,888</b>	66,476	56,107
Diğer	<b>78,520</b>	<b>78,520</b>	-	-
<b>Toplam</b>	<b>10,488,193</b>	<b>5,009,441</b>	6,592,906	5,436,916

#### 47.6 Kar dağıtım tablosu

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in zararda olması sebebiyle kar dağıtımı yoktur.