

2010

FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

2010 yılında imrenilecek bir büyüme oranına ulaşan Türkiye ekonomisindeki olumlu gelişmeler faaliyet gösterdiğimiz iki alanda da etkilerini hissettirdi. Hem Bireysel Emeklilik Sistemi'nde hem de hayat sigortacılığında başarılı bir dönemi geride bıraktık.

8

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

2010 yılı sonunda 2,6 milyar TL aktif büyüklüğe sahip olan Yapı Kredi Emeklilik'in toplam aktifleri içinde 1,9 milyar TL'ye ulaşan emeklilik yatırım fonları en önemli bölümü oluşturdu.

9

TÜRKİYE'DE BES

Türkiye'de Bireysel Emeklilik Sistemi 2010 yılında beklentilerin üzerinde bir gelişme kaydetti.

11

İÇİNDEKİLER

- 01 Genel Kurul'a Sunulacak Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü
- 02 Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Olağan Genel Kurul Gündemi

BÖLÜM I Sunuş

- 04 A. Hesap Dönemine Ait Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Özet Finansal Bilgiler
- 05 B. Şirket'in Tarihsel Gelişimi ve Hesap Dönemi İçinde Varsa Ana Sözleşmesinde Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri
- 07 C. Şirket'in Ortaklık Yapısı, Sermayesinde ve Ortaklık Yapısında Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler, Nitelikli Paya Sahip Gerçek veya Tüzel Kişilerin Unvanları ve Paylarına İlişkin Bilgiler
- 07 Ç. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür ve Yardımcılarının Varsa Sahip Oldukları Paylara İlişkin Açıklamalar
- 08 D. Yönetim Kurulu Başkanı'nın ve Genel Müdür'ün Faaliyet Dönemine İlişkin Değerlendirmeleri ve Geleceğe Yönelik Beklentileri
- 10 E. Personel Sayısı ile Bölge Müdürlüğü, İrtibat Bürosu ve Şube Sayısına, Şirket'in Hizmet Türü ve Faaliyet Konularına İlişkin Açıklamalar ve Bunlar Esas Alınarak Şirket'in Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi
- 10 F. Yeni Hizmet ve Faaliyetlerle İlgili Olarak Araştırma Geliştirme Uygulamalarına İlişkin Bilgiler
- 11 Sektör, Dünya ve Türkiye'de 2010 Yılına İlişkin Gelişmeler
- 12 Yapı Kredi Emeklilik ve Sosyal Sorumluluk

BÖLÜM II Yönetime ve Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

- 14 A. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları ile İç Denetim Sistemleri Kapsamındaki Birimlerin Yöneticilerinin Ad ve Soyadları, Görev Süreleri, Sorumlu Oldukları Alanlar, Öğrenim Durumları, Mesleki Deneyimleri
- 18 Organizasyon Şeması
- 20 B. Denetçilerin Görev Süreleri ve Mesleki Deneyimleri
- 20 C. Yönetim Kurulu Üyelerinin Hesap Dönemi İçinde Yapılan İlgili Toplantılara Katılımları Hakkında Bilgiler
- 21 Ç. Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu
- 22 D. İnsan Kaynakları Uygulamalarına İlişkin Bilgiler
- 22 E. Şirket'in Dahil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler

BÖLÜM III Finansal Bilgiler ve Risk Yönetimine İlişkin Değerlendirmeler

- 24 A. 29.06.1956 Tarihli ve 6762 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 347. Maddesi Uyarınca Teşkil Olunan Denetçiler Tarafından Hazırlanan Rapor
- 25 B. İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler
- 25 C. Bağımsız Denetim Raporu
- 25 Ç. Finansal Tablolara ve Bölümün Sonunda Verilmek Üzere Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler
- 27 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Düzenlenen Finansal Tablolara İlişkin Beyanımız
- 95 D. Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme
- 96 E. Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler
- 97 Teknik Sonuçlar
- 98 F. Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler
- 102 Adresler

Genel Kurul'a Sunulacak Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü



Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Genel Kurulu'na

Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunu denetlemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu yıllık faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin olarak denetlenen yıllık faaliyet raporu üzerinde görüş bildirmektir.

Denetimimiz, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslar ile bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini gerektirmektedir. Gerçekleştirilen denetimin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler, bütün önemli taraflarıyla, Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen usul ve esaslara uygun olarak Şirket'in finansal durumuna ilişkin bilgileri doğru bir biçimde yansıtmakta ve özet Yönetim Kurulu raporu ile tarafımızca verilen bağımsız denetçi görüşünü içermekte olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile uyumludur.

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

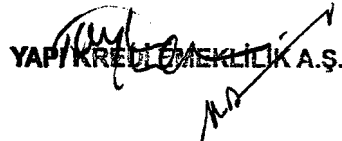
Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

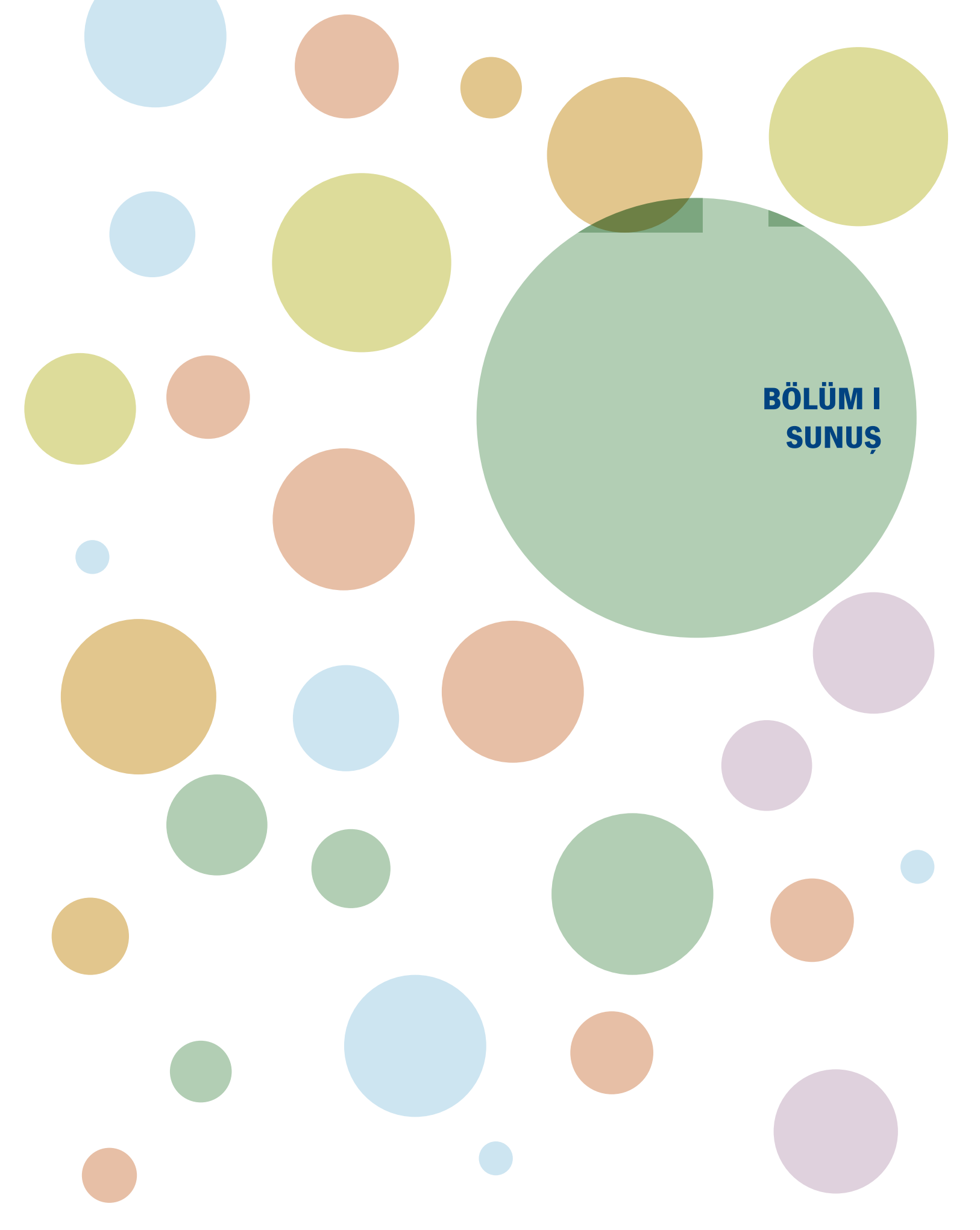
7 Mart 2011
İstanbul, Türkiye

Olağan Genel Kurul Gündemi

YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş.'NİN 22.03.2011 TARİHLİ OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ:

1. Açılış ve Başkanlık Divanı'nın seçimi,
2. 2010 yılı faaliyet ve hesapları hakkında Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, Denetçi Raporu ile bağımsız denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst & Young Global Limited)'nin Bağımsız Denetim Raporu özetinin okunması, müzakeresi; Yönetim Kurulu'nun 2010 yılı bilançosu ve gelir tabloları ile ilgili önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
3. Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçilerin, Şirket'in 2010 yılı faaliyetlerinden dolayı ayrı ayrı ibra edilmeleri,
4. Yönetim Kurulu'nun 2010 yılı kârının dağıtılması ve dağıtım tarihi konusundaki önerisinin kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
5. Yönetim Kurulu üye sayısının belirlenmesi ve belirlenen üye sayısına göre seçim yapılması,
6. Şirket Denetçileri'nin seçilmesi,
7. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetçiler'in aylık brüt ücretlerinin tespiti,
8. Denetim Komitesi'nin önerisi üzerine Yönetim Kurulu tarafından yapılan bağımsız denetleme kuruluşu seçiminin onaylanması,
9. Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket'in konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri, diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335. maddeleri çerçevesinde izin verilmesi,
10. Genel Kurul Toplantı tutanağının Başkanlık Divanı'nca imzalanması ve bununla yetinilmesi hususunda yetki verilmesi,
11. Dilekler.


YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş.



**BÖLÜM I
SUNUŞ**

Hesap Dönemine Ait Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Özet Finansal Bilgiler

Bireysel Emeklilik Sistemi ve hayat sigortaları alanında faaliyet gösteren şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yönettiği emeklilik fonlarının büyüklüğü 1.860,83 milyon TL, sahip olduğu bireysel emeklilik sözleşme adedi ise 312.721'dir. Bireysel Emeklilik Sistemi'nde fon büyüklüğüne göre %15,46 pazar payıyla sektör üçüncüsü, sözleşme sayısına göre %12,32 pazar payıyla sektör dördüncüsü konumundadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla prim üretimi 109.956.569 TL, hayat matematik karşılığı (ferdi kaza matematik karşılığı olan 88.047 TL de dahil) 496.382.238 TL olan şirket, 1.151.814 hayat sigortalısına hizmet vermektedir. Hayat sigortacılığı alanındaki pazar payı ise %5,03'tür. 2010 yılında hayat sigortalılarına TL'de %10,55, ABD dolarında %7,17 ve Euro'da %5,03 oranında kâr payı dağıtmıştır.

Yıl içinde muhtelif branşlardaki faaliyetlerinin sonucunda elde edilen istihsal rakamları şöyledir:

	Prim (TL)	Pay (%)
Hayat Branşı	109.697.375	99,76
Ferdi Kaza Branşı	259.194	0,24
Toplam Prim	109.956.569	100,00

Yukarıda görölen istihsalin oransal dağılımına bakıldığında toplam istihsalin %99,76'sı hayat, %0,24'ü ferdi kaza branşından oluşmaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik'in 2010 yılı net kârı ise 22.589.031 TL olarak gerçekleşmiştir.

Tarihçe

Bir Yapı Kredi iştiraki olarak Koç Finansal Hizmetler çatısı altında daha da güçlenerek bireysel emeklilik ve hayat sigortacılığı alanlarındaki öncü konumunu sağlamlaştırdı.

Ülkemizde hayat sigortacılığının 1980'li yılların ikinci yarısında ivme kazanması sonucunda Halk Sigorta içindeki Hayat Departmanı'nın büyütülmesine ve şirketleştirilmesine karar verildi. 1990 yılında verilen bu kararın ardından adının Halk Yaşam Sigorta A.Ş. olması kararlaştırılan yeni şirket, kuruluş hazırlıkları en kısa zamanda gerçekleştirilerek 29.01.1991 tarihinde kuruldu. Sağlık, yaşam ve ferdi kaza alanlarında faaliyet göstermek amacıyla kurulan bu şirket, 1994 yılında Halk Yaşam adını aldı. Bağlı bulunduğu finans grubundaki şirketlerle olan sinerjiyi artırmak amacıyla 1 Ekim 2000 tarihinde Yapı Kredi Yaşam ismini alarak hizmetlerine devam etti.

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermek amacıyla çalışmalarına 2000 yılında başlayan Şirket, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Yasası gereği emeklilik branş ruhsatı alınan tarihten itibaren iki yıl içinde (Yapı Kredi Emeklilik için Temmuz 2005'e kadar) devredilmesi gereken sağlık sigortası portföyünün yenileme işlemlerini, 2001 yılı başında Yapı Kredi Sigorta'ya devretti. Yapı Kredi Yaşam, emeklilik şirketine dönüşüm sürecinin her aşamasındaki yasal gereklilikleri tamamlayan ilk şirketlerden biri oldu. Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan (3 Aralık 2002) emeklilik şirketine dönüşüm izninin

ardından, 30 Aralık 2002 tarihinde şirket ismi Yapı Kredi Emeklilik olarak değişti. Şirket, 2005 yılında Koç Holding ile uluslararası bankacılık grubu, İtalyan UniCredit'in ortaklığı olan Koç Finansal Hizmetler'in bünyesine katıldı. Bir Yapı Kredi iştiraki olarak Koç Finansal Hizmetler çatısı altında daha da güçlenerek, bireysel emeklilik ve hayat sigortacılığı alanlarındaki öncü konumunu sağlamlaştırdı.

Bireysel emeklilik planlarının satışına 27 Ekim 2003 tarihinde başlayan Yapı Kredi Emeklilik, 2003 yılının sonunda, toplam 11 şirketin faaliyet gösterdiği Bireysel Emeklilik Sistemi'nde pazar liderliğine ulaştı. 2004 ve 2005 yıllarını da sözleşme sayısı ve fon büyüklüğünde lider olarak tamamladı. Şirket'in faaliyet konusu; Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet göstermek, bu doğrultuda emeklilik sözleşmeleri düzenlemek, bireysel emeklilik ile ilgili kanun ve yönetmelikler kapsamında her türlü iş ve işlemleri yapmak, Türkiye'de ve yabancı ülkelerde her türlü grup ve ferdi hayat ile ferdi kaza poliçeleri düzenlemek ve reasürans işlemleri gerçekleştirmektir. Bireysel Emeklilik Sistemi ve hayat sigortacılığı alanında faaliyet gösteren Yapı Kredi Emeklilik'in %99,93'le ana ortağı Yapı Kredi Sigorta'dır.

Kuruluşundan bugüne Yapı Kredi Emeklilik'ten Önemli Satır Başları

1992 POC (Point of Claim-Hasar Noktası)

Terminali'ni kuran ilk şirketlerden oldu. Uluslararası sağlık sigortası ve kadına özel yaşam sigortası satışına başladı.

1993 Dövizle endeksli yaşam sigortası ürününü portföyüne katan ilk şirketlerden oldu.

1995 Yapı Kredi'nin vadesiz mevduat hesabı sahipleri arasından belirlenen sınırı aşanlar için geçerli olan Sigorta Güvencesi uygulamasına başladı.

1996 Alarm Merkezi aracılığıyla sigortalılara 24 saat acil tıbbi danışmanlık hizmetini başlattı.

1997 Koşulsuz müşteri memnuniyeti prensibi doğrultusunda, sektörde bir ilk gerçekleştirilerek sigortalıya, poliçe başlangıcındaki ilk ay içinde yatırdığı primleri geri alma hakkı tanındı.

1998 Ünite sistemi ile hayat sigortalıların birikimleri günlük olarak yatırıma yönlendirilmeye ve kâr payı ile nemalandırılmaya başlandı.

1999 Sektörde, dijital telefon ve sesli yanıt sistemini kuran ilk şirketlerden biri oldu.

2004 TEMA ve Harran Üniversitesi ile ortak yürüttüğü sosyal sorumluluk projesi "Safran" ile Uluslararası Halkla İlişkiler Derneği'nin (International Public Relations Association-IPRA) Golden World Awards 2004 yarışmasının çevre kategorisinde Birincilik Ödülü'nü ve Birleşmiş Milletler Onur Ödülü'nü aldı.

Aynı projeye Türkiye'de de Active Academy Kurumsal Sosyal Sorumluluk Ödülü'nü kazandı.

Capital dergisinin düzenlediği araştırmada "Bireysel Emeklilik Sistemi'nin En Beğenilen Şirketi" seçildi.

2005 Sektörün ilk Bireysel Emeklilik ve Sigorta Akademisi, Boğaziçi Üniversitesi işbirliği ile kuruldu.

"Safran" projesi ile Platin dergisinin Zirvedekiler-Sosyal Sorumluluk Ödülü'nü kazandı.

2006 British Standards Institution (BSI) tarafından verilen CMSAS 86:2000 (şikayet yönetimi) belgesini alan ilk Türk şirketi oldu.

Sosyal sorumluluk projesiyle Türkiye'de bir ilke imza atarak yaşlılık konusunu kamuoyu gündemine taşıyan Yaşlılık Araştırmaları Merkezi (65+)’ı kurdu.

2007 CMSAS 86:2000 (şikayet yönetimi) belgesini ISO 10002:2004 standardına (kalite yönetimi-müşteri memnuniyeti-kuruluşlarda şikayetlerin ele alınması için kılavuz bilgiler) yükselten ilk emeklilik şirketi oldu.

Uluslararası Sualtı Arkeolojisi Enstitüsü'nün ortaklığında, Türkiye Sualtı Arkeolojisi Vakfı'nın (TINA) katkılarıyla "Ertuğrul Fırkateyni: Japonya'da Bir Türk Gemisi" isimli sosyal sorumluluk projesini başlattı.

2008 Sosyal sorumluluk projeleriyle iki uluslararası ödül birden kazandı. Uluslararası Halkla İlişkiler Derneği'nin düzenlediği Golden World Awards 2008'de "Ertuğrul Fırkateyni: Japonya'da Bir Türk Gemisi" projesi sponsorluk kategorisinde Birincilik Ödülü, "Yaşlılık Araştırmaları Merkezi (65+)" projesi de mevcut hizmetlerin tüketici iletişimi kategorisinde Birincilik Ödülü kazandı.

Sektörün üç boyutlu ilk segmentasyon çalışmasıyla müşteriler, belli kategoriler dahilinde 4 değer, 16 ihtiyaç, 23 davranış segmentine ayrıldı ve bunlardan 9 entegre segment elde edildi.

2009 İki yeni ürün tasarlanarak yılın son çeyreğinde pazara sunuldu.

"Gelir Güvencesi Sigortası"; Yapı Kredi müşterilerinin istek dışı işsizlik, geçici iş göremezlik, vefat ve maluliyet riskleriyle karşılaşmaları durumunda düzenli ödemelerini güvence altına alıyor. "Emeklilik Gelir Planı" ise Bireysel Emeklilik Sistemi'nden emeklilik hakkını elde eden katılımcıların, birikimlerini düzenli gelir olarak almalarını sağlıyor.

Banka satış kanalının gelişimini sağlama amacıyla Bankasürans Bölümü Ekim 2009'da kuruldu.

2008 yılında başlatılmış olan segmentasyon projesi kapsamında, müşteri iletişim haritası yeniden yapılandırıldı.

C. Şirket'in Ortaklık Yapısı, Sermayesinde ve Ortaklık Yapısında Hesap Dönemi İçinde Meydana Gelen Değişiklikler, Nitelikli Paya Sahip Gerçek veya Tüzel Kişilerin Unvanları ve Paylarına İlişkin Bilgiler
Ç. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür ve Yardımcılarının Varsa Sahip Oldukları Paylara İlişkin Açıklamalar

Şirket'in Ortaklık Yapısı ve Sermayesine İlişkin Bilgiler

Ortağın Unvanı	Hisse Tutarı (TL)	Hisse Oranı (%)
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	57.957.472	99,93
Diğer	42.528	0,07
TOPLAM	58.000.000	100

Şirket sermayesinde ve ortaklık yapısında hesap dönemi içinde meydana gelen bir değişiklik bulunmamaktadır.

Ç. Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür ve Yardımcılarının Varsa Sahip Oldukları Paylara İlişkin Açıklamalar

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Genel Müdür ve yardımcıların sahip oldukları paylar bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanı'nın mesajı

2010 yılında imrenilecek bir büyüme oranına ulaşan Türkiye ekonomisindeki olumlu gelişmeler faaliyet gösterdiğimiz iki alanda da etkilerini hissettirdi. Hem Bireysel Emeklilik Sistemi'nde hem de hayat sigortacılığında başarılı bir dönemi geride bıraktık.



Geçtiğimiz 2010 yılı, 2008'de başlayan ekonomik krizin etkilerini aşamalı olarak göstereceği beklentilerini haklı çıkardı. Aynı zamanda iki yıl süren krizin de sonunun görüldüğü bir yıl oldu. Belirsizlik ortamı, 2010 yılı içinde özellikle güçlü ekonomilerde, yerini toparlanma sürecine bırakırken içinde bulunduğumuz Avrupa kuşağında birden fazla ülkenin yaşadığı önemli krizlere tanıklık edildi. Ülkemiz ekonomisi, bu ortamdan yara almadan çıkabildi ve imrenilecek bir büyüme oranına ulaştı. Ekonomimizdeki bu güçlü dönem, faaliyet gösterdiğimiz iki alanda da etkilerini hissettirdi. Geçtiğimiz yıl hem Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) hem de hayat sigortacılığında başarılı bir dönemi geride bıraktık.

Geçtiğimiz yılı hayat sigortacılığı özelinde değerlendirdiğimizde, son yıllarda bu alanda yaşanan atağın devam ettiğini ve yine genel sektör büyümesinin üzerinde bir oranla yılın tamamlandığını görüyoruz. Hayat branşında toplam prim üretimi 2 milyar 181 milyon TL'yi aştı. Böylece 2010 yılında enflasyonun üzerinde reel büyüme hedefini yakalayan sigorta sektörü içinde hayat branşı, 2009'a göre %19,70 değişimle hem enflasyonun hem de sektörün %13,62 olan genel toplamının üzerinde büyüdü. Hayat sigortacılığındaki bu olumlu gidişatın sigorta sektöründen aldığı paya da yansıdığını ve 2009 yılında %14,65 olan bu oranın 2010'da büyüyerek %15,44'e ulaştığını görüyoruz. Bu açıdan son yıllarda kredi hayat ve risk ürünlerindeki gelişmelerin hayat sigortacılığına olumlu etkisini sürdürdüğünü, 2011'de de bu trendin devam edeceğini düşünüyoruz.

Bireysel Emeklilik Sistemi de krizi fırsata dönüştürebilen sektörler arasında yer almayı sürdürdü. Geçtiğimiz yıl Bireysel Emeklilik Sistemi'nde büyüme, sözleşme sayısında %15,50 seviyesinde olurken, fon büyüklüğünde %33,52 olarak gerçekleşti. Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki fon büyüklüğü 2010 yılı sonunda 12,02 milyar TL'ye ulaşırken, sistemdeki sözleşme sayısı 2,5 milyon adedin üzerine çıktı. Sistemdeki katılımcıların toplamı da 2,2 milyon kişiyi aştı.

Şirketimiz özelinde de durum, sektörümüze benzer şekilde gerçekleşti. Hayat branşında 2010 yılında 109,7 milyon TL prim üretimiyle bir önceki yıla göre %18'in üzerinde büyüyen Şirketimiz, %5,03 pazar payıyla 28 şirketin faaliyet gösterdiği branşa yılı altıncı sırada tamamladı. Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki sözleşme sayısı %3,5, fon büyüklüğü %36,2 oranında arttı. Şirketimizin 2010 yılı sonunda net kârı 22,59 milyon TL olarak gerçekleşti.

Ülkemiz ekonomisinde yaşanan olumlu gelişmelerin 2011'de de devam etmesi bekleniyor. Büyük olasılıkla bir seçim dönemi atlatacak olan ekonomimizin, bu yıl da çok yüksek olmamakla birlikte önemli bir büyüme rakamına ulaşacağı tahmin ediliyor. Bu çerçevede biz de faaliyet alanlarımız olan bireysel emeklilik ve hayat sigortacılığında büyümenin devam edeceğini öngörmekteyiz.

Tayfun Bayazıt
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdür'ün Mesajı

2010 yılı sonunda 2,6 milyar TL aktif büyüklüğe sahip olan Yapı Kredi Emeklilik'in bu hacimde en önemli bölümünü 1,9 milyar TL'ye ulaşan emeklilik yatırım fonları oluşturdu.

Dünya ekonomilerinin genel olarak kriz ortamından yeniden toparlanma sürecine girdiği 2010 yılı, ülkemiz ekonomisi için de olumlu gelişmelerle tamamlandı. Ülkemizde faaliyete geçişinin yedinci yılını tamamlayan Bireysel Emeklilik Sistemi, bir tasarruf sistemi olması özelliğiyle bu olumlu gelişmelerden payını alırken, büyümesini de sürdürdü. Hayat sigortacılığında ise geliştirilen son risk ürünleriyle yeniden hareketli bir satış ortamına girildi. Sona eren yılı Şirketimiz açısından değerlendirdiğimizde, performansımızın beklentilerimizden daha iyi gerçekleştiğini, özellikle fon büyüklüğünde sektör ortalamasının üzerine çıkarak 41 baz puanlık yükselişe pazar payımızı %15,5'e çıkardığımızı görüyoruz.

2010 yılı sonunda 2,6 milyar TL aktif büyüklüğe sahip olan Yapı Kredi Emeklilik'in bu hacimde en önemli bölümünü 1,9 milyar TL'ye ulaşan emeklilik yatırım fonları oluşturdu. Geçtiğimiz yılsonunda özkaynaklarımız 131 milyon TL'yi aşarken, 2010 yılı vergi sonrası net kârımız ise 22,59 milyon TL oldu. Şirketimiz geçtiğimiz yıl da, pazara bireysel emeklilik planları dışında hayat sigortası ürünleri sunmaya devam etti. 2010 yılında hayat branşı prim üretimimiz 109,7 milyon TL, hayat matematik karşılıklarımız 496,4 milyon TL oldu. Bireysel Emeklilik Sistemi'nde ise Şirketimizin yürürlükteki sözleşme sayısı 312.721, fon büyüklüğü 1.860.834.605 TL oldu. İşveren katkılı grup emeklilik planlarındaki pazar payımız %23,29 olarak gerçekleşti.

2010 yılsonu itibarıyla ulaştığı fon büyüklüğü ve katılımcı adetleri göz önüne alındığında Bireysel Emeklilik Sistemi'nin başlangıçtaki beklentiler doğrultusunda gelişim gösterdiği söylenebilir. Türkiye'nin bugün ulaştığı GSMH büyüklüğünü de dikkate aldığımızda, tabii ki önümüzde alınacak daha çok mesafe olduğunu belirtmek gerekir. Sistemin bugün ulaştığı seviyeyi değerlendirdiğimizde, ülkenin tasarruf büyüklüğü içinde henüz hak ettiğimiz düzeyde yer tutmadığımız doğrudur ancak bu değerlendirmeyi yaparken bazı gerçekler de unutulmamalıdır.

Bundan 10 yıl önce ülkemizde özel tasarrufların GSMH'ye oranı %25 seviyesindeyken, 2009 yılında bu oran %14'e indi ve 2010 yılı tahmini de %12 civarında gerçekleşeceği yönünde. Açıkça ifade etmek gerekirse, özel tasarrufları azalan bir ülke konumundayız. Bu nedenle uzun vadeli tasarrufları büyütmeyi teşvik eden bir modele ihtiyacımız var. Bireysel Emeklilik Sistemi, yapısı gereği bugün geldiği noktada bu modele yanıt verebilir. Bunun için ise hep savunduğumuz gibi sistemdeki mevcut vergi avantajının doğrudan teşvik sistemine dönüştürülmesi gerekiyor.

Bireysel Emeklilik Sistemi'nin, faizlerin düştüğü günümüz ortamında katılımcılara sağladığı en önemli avantaj, vergi teşvikidir. Ancak, bu avantajdan yararlanan katılımcıların sayısı henüz istenilen seviyeye ulaşmamıştır. Vergi avantajından yararlanmayı kolaylaştırmanın en önemli aracı ise doğrudan teşvik sistemine geçmektir. Böylece, sistemde uzun vadeli kalmayı da teşvik etmiş olacağız. Mevcut uygulamada, Bireysel Emeklilik Sistemi'nden bir ay sonra çıkan katılımcılar da vergi avantajından yararlanabiliyor. Oysa uzun süredir sektörümüzün talebi olan doğrudan vergi teşviki modeline geçilirse, olması gerektiği üzere, sadece sistemde uzun vadeli kalanlar vergi avantajından faydalanabileceklerdir.

Son dört yılda hiç hız kesmeden her yıl yaklaşık 600 bin sözleşme açarak yoluna devam eden sektörümüzün potansiyeli, yerli ve yabancı oyuncuların ilgisini çekmeye devam ediyor. Yeni oyuncuların ve yeni satış kanallarının oyuna katılması, var olan satış kanallarının etkinliğinin artmasıyla bu gelişimin artacağı düşüncesindeyiz. Diğer taraftan, hem vergi avantajı hem de fon seçenekleri açısından yapılacak iyileştirmeler, bu gelişimin hızını artıracaktır.



Önümüzdeki yıl sektörümüzün büyümesini sürdüreceğini ve oluşturduğu fon büyüklüğünün 15 milyar TL büyüklüğe ulaşacağını öngörmekteyiz. Şirketimiz de, hem Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki uygulamaları hem de hayat sigortacılığında yeni ürünlerinin yaratacağı satış heyecanıyla büyümesini sürdürecektir. Aynı zamanda son birkaç yıldır odaklandığı müşteri ilişkileri yönetimi sistemini daha da geliştirirken, müşteri hizmet kalitesini artırarak ve hizmet düzeyini yükselten çalışmalara öncelik vermeye de devam edecektir.

Tüm bu başarılarla geçmişimizden, hissedarlarımızdan, çalışanlarımızdan, sevgili acentelerimiz ve dağıtım kanallarımız dahil tüm iş ortaklarımızdan ve elbette müşterilerimizden aldığımız güçle imza atmak dileğiyle...

Taylan Türkölmez
Genel Müdür

Yapı Kredi Emeklilik'te 2010 Yılına İlişkin Bilgiler

E. Personel Sayısı ile Bölge Müdürlüğü, İrtibat Bürosu ve Şube Sayısına, Şirket'in Hizmet Türü ve Faaliyet Konularına İlişkin Açıklamalar ve Bunlar Esas Alınarak Şirket'in Sektördeki Konumunun Değerlendirilmesi

Türkiye genelinde 8 bölge müdürlüğü, 10 şubesi, 33 ilde, 54 il temsilcisi bulunmaktadır. 133 acentesi ile yaygın bir satış ve hizmet ağına sahip olan Yapı Kredi Emeklilik'in idari ve satış kadrolarında 820 çalışan görev yapmaktadır. Ayrıca 868 adet Yapı Kredi şubesinden acentelik hizmeti alınmaktadır.

Şirket'in hizmeti türü ve faaliyet konusu:

Bireysel Emeklilik Sistemi ve hayat sigortacılığı alanında faaliyet gösteren Yapı Kredi Emeklilik, bireysel ve kurumsal ihtiyaçlara yönelik farklı ürünlerle hizmet vermektedir. Akıllı Adım Bireysel Emeklilik Planları'nın yanı sıra hayat sigortacılığında risk ağırlıklı ürünleri pazara sunmaktadır.

Şirket'in sektördeki konumu:

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde liderler arasında yer alan Yapı Kredi Emeklilik, 2010 yılında gerek fon büyüklüğü, gerekse sözleşme sayısı açısından pazardaki yerini korudu. 13 şirketin faaliyet gösterdiği Bireysel Emeklilik Sistemi'nde fon büyüklüğüne göre %15,46 pazar payıyla 3. sırada, sözleşme sayısına göre ise %12,32 pazar payıyla 4. sırada yer aldı. 2010 yılı sonunda toplam 109,7 milyon TL hayat sigortası prim üretimi ve 496,4 milyon TL matematik karşılığı ile bu branşta %5,03 pazar payına sahip olan Yapı Kredi Emeklilik, sektörde 6. sırada bulunuyor.

F. Yeni Hizmet ve Faaliyetlerle İlgili Olarak Araştırma Geliştirme Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

- 2010 yılında ferdi kaza branşında "Çocuğum Okusun Eğitim Güvencesi" ve "Multi Koruma Kaza Sigortası" isimli iki yeni ürün tasarlanarak pazara sunuldu. "Çocuğum Okusun Eğitim Güvencesi" olası bir yaşam kaybı ya da daimi maluliyetle sonuçlanan kazaya maruz kalınması durumunda, sigortalının belirlediği süre boyunca çocuklarının eğitim masraflarını karşılayan uzun süreli bir sigortadır. "Multi Koruma Kaza Sigortası" ise trafik kazaları, toplu taşıtta gerçekleşen kazalar, iş kazaları ve diğer tüm kazalar sonucu yaşam kaybı ya da daimi maluliyet durumunda, sigortalının kendisine veya yakınlarına oluşacak maddi ihtiyaçları için tazminat ödeyerek güvence sağlamayı amaçlıyor.
- 2010 yılı içinde hayat sigortası branşında "Kredi Kartı Ödeme Güvencesi", "Ticari Kredi Güvencesi" ve "Kredi Ödeme Güvencesi" ürünleri satışa sunuldu. "Kredi Kartı Ödeme Güvencesi" ve "Kredi Ödeme Güvencesi"; vefat, tam ve daimi maluliyet gibi ana teminatların yanında işsizlik teminatlarını kapsayan İşsizlik Sigortası ürünleri arasında yer alıyor. Özellikle "Kredi Ödeme Güvencesi", bireysel krediler için Yapı Kredi müşterilerine sunulan Kredili Hayat ürününe ek olarak maluliyet ve işsizlik teminatlarını da kapsayan bir ürün olarak çıkarıldı. "Ticari Kredi Güvencesi"ni ise ticari kredileri vefat riskine karşı güvence altına alan bir ürün çeşidi olarak müşterilere sunuldu. Yeni ürünlerin hepsi Banka kanalında da müşterilere sunulmuş olup "Kredi Kartı Ödeme Güvencesi", "Ticari Kredi Güvencesi" ve "Kredi Ödeme Güvencesi" sadece Banka ürünlerine ve dolayısıyla Banka müşterilerine yönelik olarak çıkarılan ürünlerdir.

- Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde şube açılışı yapıldı. Yapı Kredi Emeklilik Güney Bölgesi'ne bağlı Gaziantep Şubesi Ekim 2010'da resmi olarak faaliyete başladı.
- Dünyanın 86 ülkesinde faaliyet gösteren İngiltere merkezli bağımsız bir marka değerlendirme kuruluşu olan Superbrands International tarafından "Türkiye'nin Superbrands"i (Süpermarkalar) arasında seçilen Şirket, "Türkiye'nin Süpermarkaları 2010" kitabında da yerini aldı.
- Yapı Kredi Bankası ile sistemsel entegrasyon sağlanarak "Veriseti" projesi hayata geçirildi. Bu doğrultuda Yapı Kredi Bankası ekranları üzerinden ürün satışı yapılmakta, aynı zamanda Banka'nın CRM, MIS kanalları ile de entegre olunarak müşteri ve gelir takibi sağlanmaktadır. Satışların bu şekilde takip edilebilmesi ürün sahipliğini artırmanın yanı sıra müşterilere Banka aracılığıyla sunulan hizmetin kalitesini ve müşteri memnuniyetini de yükseltmektedir.

Sektör, Dünya ve Türkiye’de 2010 Yılına İlişkin Gelişmeler

Türkiye’deki sigorta sektörü ise ekonomik kriz etkisinde durgun geçen 2009 yılının ardından, 2010’da yeniden reel olarak büyüdü.

Dünya ve Türkiye’de Sigorta Sektörü

Çok sayıda doğal ve insan kaynaklı afetin meydana geldiği 2010 yılı, sigorta sektörünü de ağır maddi faturalarla karşı karşıya bıraktı. Swiss Re tarafından yapılan araştırmaya göre 2010 yılında yaşanan felaketler, 222 milyar ABD doları tutarında ekonomik kayba ve 260 bin kişinin hayatını kaybetmesine neden oldu. Böylece 2009’daki 63 milyar ABD doları tutarında ekonomik kaybın üç katını aşarken, 1976’dan bu yana görülen en yüksek hayat kaybı rakamına ulaşıldı.

2010 yılında yaşanan felaketlerin sigorta sektörüne maliyeti ise 2009’a göre %34 artarak 36 milyar ABD doları olarak kaydedildi. Bunun 32 milyar ABD doları doğal afetlerden kaynaklandı. 2010 yılının en fazla ölüme yol açan olayı, ocak ayında yaşanan ve 222 binden fazla insanın hayatını kaybettiği Haiti depremiydi. Ancak, bu depremde sigortalı hasarı neredeyse sıfırdı, buna karşılık sektör açısından maliyeti en yüksek felaket, şubat ayında yaşanan ve 8 milyar ABD dolarlık hasara yol açtığı tahmin edilen Şili depremi oldu.

2009 yılında dünyada toplam prim üretimi, küresel krizin de etkisiyle reel bazda %1,1 azalarak 4 trilyon ABD doları üzerinde gerçekleşti. Toplam prim üretiminin 3,5 trilyon ABD dolarlık kısmı gelişmiş ülkelerde oluşurken, sigorta bilincinin tam olarak yerleşmediği gelişmekte olan ülkelerde bu miktar 533 milyar ABD dolarında kaldı. Buna karşılık, primler bir önceki yıla göre gelişmiş ülkelerde %1,8 azalırken, gelişmekte olan ülkelerde %3,5 oranında arttı. Amerika kıtasında reel primler bir önceki yıla göre %6,1 azalırken, Avrupa’da %1,8 ve Asya’da %2,8 oranında artış görüldü. 2009 yılında dünyada kişi başına düşen prim üretimi ortalaması da 625 ABD dolarından 595 ABD dolarına düştü. 2009 yılında dünyada sigorta sektörünün ekonomideki yerini gösteren primlerin Gayrisafi Yurt İçi Hasıla’ya (GSYİH) oranı ise %6,98 oldu.

Türkiye’deki sigorta sektörü ise ekonomik kriz etkisinde durgun geçen 2009 yılının ardından, 2010’da yeniden reel olarak büyüdü. 2010 yılında sigorta sektöründe toplam prim üretimi 14 milyar 129 milyon TL olurken, hayat dışı sigorta sektörünün prim üretimi 11 milyar 948 milyon TL’ye ulaşarak 2009 yılına oranla %12,57 büyüdü. Sektör, 2010 yılı enflasyon oranının üzerine çıkarak reel büyüme elde etmesine karşın, yine de Türkiye’nin %7’yi aşan ekonomik büyümesinin altında kaldı. Sonuçta reel anlamda küçülme ile sonuçlanan 2009’dan daha başarılı bir yıl geride bırakıldı.

Dünya ve Türkiye’de Emeklilik Sistemleri

2010 yılı dünyadaki birçok emeklilik sistemi için 2008’deki küresel finansal kriz nedeniyle yaşanan kayıpların telafi edilmeye çalışıldığı bir yıl oldu. 2008 sonu itibarıyla OECD ülkeleri emeklilik fonlarının 3,5 trilyon ABD dolarını bulan kayıplarının 1,5 trilyon ABD doları 2009 sonunda telafi edildi. Şili, Norveç, Macaristan ve Polonya kayıplarını tamamen telafi etmeyi başaran ülkelerdi.

2009 yılı Mart ayında piyasaların toparlanmaya başlamasının ardından 2010 yılsonu itibarıyla Avustralya, Brezilya, Kanada, Fransa, Almanya, Hong Kong, İrlanda, Japonya, Hollanda, Güney Afrika Cumhuriyeti, İsviçre, İngiltere ve ABD’den oluşan başlıca 13 büyük emeklilik fonu piyasası, toplamda bir önceki yıla göre %12’lik bir artışla 26 trilyon 496 milyar ABD doları büyüklüğe ulaştı. Bu büyüklük, söz konusu ülkelerin GSYİH toplamlarına oranla %76’lık bir pay oluşturdu.

En büyük emeklilik fonları, toplam piyasa büyüklüğüne oranla sırasıyla ABD (%58), Japonya (%13) ve İngiltere’de (%9) bulunuyor. 2010 yılında fon büyüklüğüne göre en çok büyüme gösteren piyasa, ABD doları cinsinden %28’lik artışla Güney Afrika Cumhuriyeti oldu. 2000 yılında %35’lik ve 2005 yılında %40’lık paylara karşılık 2010 yılında yatırım esaslı emeklilik fonları, tüm emeklilik fonlarının %44’ünü oluşturdu. 2010 yılında dünya hayat sigortaları prim üretimi de yaklaşık 2.460,75 milyar ABD doları oldu.

Ülkemizde ise 2010 yılına girerken Emeklilik Gözetim Merkezi (EGM) tarafından yapılan beklenti anketinde, sektörün yılsonunda ulaşacağını düşündüğü “en muhtemel” senaryoda toplam katılımcı adedinin 2,3 milyona ve fon tutarının 11,5 milyar TL’ye ulaşacağı tahmin edilmekteydi. 2010 yılı sonunda sektörün katılımcı adedinin 2.287.898’e ve fon tutarının 12,02 milyar TL’ye ulaştığı görülmektedir. Bu da, Bireysel Emeklilik Sistemi’nin 2010 yılında beklentilere paralel, hatta biraz üzerinde geliştiğini ortaya koymaktadır.

Geçtiğimiz yıl Bireysel Emeklilik Sistemi’nde büyüme, sözleşme sayısında %15,50 seviyesinde olurken, fon büyüklüğünde %33,52’yi aştı. Bireysel Emeklilik Sistemi’ndeki fon büyüklüğü 2010 yılı sonunda 12,02 milyar TL’ye ulaşırken, sistemdeki sözleşme sayısı 2.540.998 (07.01.2011 EGM verisi) adede çıktı, sistemdeki katılımcıların toplamı da 2.287.898 (07.01.2011 EGM verisi) kişi oldu.

Yapı Kredi Emeklilik ve Sosyal Sorumluluk

Yapı Kredi Emeklilik'in toplumsal duyarlılığı yüksek bir şirket olma çabasının en belirgin göstergeleri, tamamlanmış olan "Safran" ve "Ertuğrul Fırkateyni: Japonya'da Bir Türk Gemisi" ile sürmekte olan sosyal sorumluluk ve gönüllülük projeleridir.

Kişilerin emeklilik dönemlerinde de kendi ayakları üzerinde durabilmelerini sağlayan Bireysel Emeklilik Sistemi'nin sosyal boyutuna dikkat çekmek isteyen Yapı Kredi Emeklilik, Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınmasına sosyal sorumluluk projeleriyle katkı vermektedir. Yapı Kredi Emeklilik'in toplumsal duyarlılığı yüksek bir şirket olma çabasının en belirgin göstergeleri, tamamlanmış olan "Safran" ve "Ertuğrul Fırkateyni: Japonya'da Bir Türk Gemisi" ile sürmekte olan sosyal sorumluluk ve gönüllülük projeleridir.

Yaşlılık Araştırmaları Merkezi (65+)

Yapı Kredi Emeklilik, Şubat 2006 tarihinde "yaşlılık-emeklilik" konularının sosyal boyutunu Türkiye kamuoyunun gündemine getirerek henüz ülke gündeminde öncelikli olmayan yaşlı ve yaşlanmakta olan nüfus konusunda bir bilgi paylaşımı platformu oluşturmak amacıyla Yaşlılık Araştırmaları Merkezi (65+)’ı kurdu. Merkez, kuruluşundan itibaren şu çalışmalarını gerçekleştirdi:

Aralık 2006

- Türkiye’de ve Dünya’da yaşlılık üzerine yapılmış araştırmalardan bir veri tabanı oluşturuldu. Ülkemizde yaşlılığın algılanışı ve yaşlıların güncel sorunları üzerine kalitatif ve kantitatif "Yaşlıların Dünyası" araştırmasını gerçekleştirdi.

Mart 2007

- İnternet üzerinden herkesin ulaşabileceği ve ücretsiz üye olabileceği, yaşlılara yönelik araştırmaları ve konuları içeren yaşlılık portalı www.yaslilikrehberi.org.tr kuruldu.

Mart-Haziran 2007

- Türkiye Eğitim Gönüllüleri Vakfı (TEGV) ve Yıldız Teknik Üniversitesi (YTÜ) ile işbirliği içinde 94 kişiye Bilgisayar ve İnternet Kullanımı Eğitimi verildi.

Haziran 2007

- CEREPRİ tarafından hazırlanmış olan "ev kazaları" broşürü Türkçe'ye tercüme edilerek, Yaşlı İstismarı Farkındalık Gününde Akşam gazetesi ile Türkiye çapında dağıtım yapıldı.

Mart 2008

- 18-24 Mart Yaşlılar Haftası dolayısıyla, 20 Mart-9 Nisan 2008 tarihleri arasında 3.500 kişinin katıldığı "Gençlere Taş Çıkartanlar Anketi" düzenlendi. Portal ve Yapı Kredi Emeklilik satış ekipleri kanalıyla ufak anketler düzenlendi.

Haziran 2008

- Proje İPRA'nın düzenlediği Golden World Awards 2008'de "mevcut hizmetlerin tüketici iletişimi" kategorisinde birincilik ödülü kazandı.

Haziran 2009


- Yaşlılık dönemine ilişkin bir geçim endeksi oluşturulmasına katkı sağlamak, elde edilen kapsamlı verilerin değerini periyodik olarak tekrarlayarak artırmak amacıyla Boğaziçi Üniversitesi ve TNS PİAR'ın işbirliğinde gerçekleştirilen ilk "Yaşlılık Geçim Endeksi"nin sonuçları açıklandı.

ÖSGD Projesi

Özel Sektör Gönüllüler Derneği'nin (ÖSGD) danışmanlığında, çalışanlara verilen "Toplumsal Proje Geliştirme" isimli gönüllük eğitimiyle çalışanların hem bir sivil toplum kuruluşu (STK) ile işbirliği içinde topluma katkıda bulunmalarına hem de mevcut pozisyonlarında ve kariyer yollarında kendilerini daha da başarılı kılabilecek yetkinlikleri artırmalarına yardımcı olmak amaçlanıyor. Eğitim programında öncelikle 5-6 kişilik ekipler oluşturuluyor ve çeşitli STK'larla işbirliği halinde gerçekleştirilecek projeler tasarlanıyor. 2007 yılında başlayan eğitim programı kapsamında 2010 sonu itibarıyla 74 çalışan, 13 farklı projeyi hayata geçirdi.

YKE Gönüllüleri/ "İz Bırakanlar" Yontu Projesi

Uzun vadede gönüllülük bilincinin ve gönüllü çalışmanın tüm Yapı Kredi ailesinde yaygınlaşmasını amaçlayan ve ilk olarak 2009 yılında başlatılan Yapı Kredi Gönüllüleri projesi kapsamında Yapı Kredi Emeklilik Gönüllüleri oluşturuldu. "İz Bırakanlar" ismiyle ilerleyen Yapı Kredi Emeklilik Gönüllüleri, ilk olarak Yontu Projesi'ni geliştirdi. Kültür Bilincini Geliştirme Vakfı'yla birlikte yürütülecek ve Cumhuriyet'in 50. Yıl Heykelleri'nin temizleneceği projeye ilişkin ilk faaliyetler 2011 yılında hayata geçecektir.



**BÖLÜM II
YÖNETİME VE
KURUMSAL YÖNETİM
UYGULAMALARINA
İLİŞKİN BİLGİLER**

14 Yönetime ve Kurumsal Yönetim Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

A. Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Genel Müdür ve Yardımcıları ile İç Denetim Sistemleri Kapsamındaki Birimlerin Yöneticilerinin Ad ve Soyadları, Görev Süreleri, Sorumlu Oldukları Alanlar, Öğrenim Durumları, Mesleki Deneyimleri

Yönetim Kurulu

Tayfun Bayazıt	Başkan
Alessandro Maria Decio	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Doç. Dr. S. Giray Velioglu	Murahhas Üye
H. Faik Açıkalin	Üye
Marco Cravario	Üye
Ahmet Fadıl Ashaboğlu	Üye
Taylan Türkölmez	Genel Müdür/Üye

Üst Yönetim	
Taylan Türkölmez	Genel Müdür
Umur Çullu	Genel Müdür Yardımcısı
Dr. Bülent Eriş	Genel Müdür Yardımcısı

Denetçiler	
M. Abdullah Geçer	
Adil G. Öztoprak	

İç Sistemler

İç Denetim	
Mustafa Sağlık	Yönetmen

İç Kontrol ve Risk Yönetimi	
Ayça Özyılmaz	Yönetmen

Yönetim Kurulu Üyeleri

Tayfun BAYAZIT **Yönetim Kurulu Başkanı**

Makine mühendisliği lisans eğitimi sonrası Columbia Üniversitesi'nden Finans ve Uluslararası İlişkiler alanlarında yüksek lisans derecesi alan Bayazıt, bankacılık kariyerine Citibank'ta başladı. Daha sonra 13 yıl Çukurova Grubu bünyesinde Yapı Kredi (Genel Müdür Başyardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi), Interbank (Genel Müdür) ve Banque de Commerce et de Placement S.A. İsviçre'de (President & CEO) üst düzey yöneticilik görevlerinde bulundu. 1999 yılında Doğan Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Dışbank Murahhas Azalığı'na getirildi. Nisan 2001'de Doğan Holding'deki görevini bırakarak aynı grup içinde Dışbank İcra Başkanlığı'nı (CEO) üstlendi. 2003 yılı Genel Kurulu'nda İcra Başkanlığı'na ilaveten Yönetim Kurulu Başkanlığı'na da seçilen Bayazıt, Temmuz 2005'te Fortis'in Dışbank'ın çoğunluk hisselerini satın alması sonrası Fortis Bank İcra Başkanlığı (CEO) ve Fortis Yönetim Komitesi Üyeliği'ne getirildi. Mayıs 2006'da yapılan Genel Kurul'dan itibaren Fortis Bank'ın Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlendi. Bu görevinden 18 Nisan 2007 tarihli Genel Kurul sonrası ayrılan Bayazıt, 19 Nisan 2007 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Murahhas Üye olarak göreve başladı ve 1 Mayıs 2007 tarihinde ise resmi olarak Yapı ve Kredi Bankası Genel Müdürü olarak atandı. Aynı dönemde Yapı Kredi bünyesinde yer alan Yapı Kredi Portföy Yönetimi, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler, Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O., Yapı Kredi Faktoring, Yapı Kredi Sigorta, Yapı Kredi Emeklilik, YKB Netherland N.V., Yapı Kredi Azerbaycan, Yapı Kredi Moscow şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini de üstlendi. Banka bünyesinde Nisan 2007-2009 döneminde Murahhas Üye ve Genel Müdür olarak görev aldı, 6 Nisan 2009 tarihi itibarıyla Genel Müdürlük görevinden ayrılarak Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini üstlendi. Bayazıt, 19 Nisan 2007 tarihinden itibaren Yapı Kredi Emeklilik Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Alessandro Maria DECIO**Başkan Vekili**

Commerciale L. Bocconi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden mezun olduktan sonra INSEAD'dan (Avrupa İş İdaresi Enstitüsü) yüksek lisans derecesi aldı. Finans sektöründeki kariyerine IMI International şirketinde başlayan Decio sırasıyla Morgan Stanley International, McKinsey ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'nda (EBRD) çalıştı. Haziran 2000'de UniCredit Grubu bünyesinde Yabancı Bankalar Stratejisi, Birleşme, Satın Almalar, Planlama ve Kontrol Grubu Başkanı olarak göreve başladı. Takip eden yıllarda UniCredit Grubu bünyesinde yer alan Zagrebacka Bank (Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili) ve Bulbank'ta (Murahhas Üye ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili) üst düzey görevler üstlendi, UniCredit Grubu Entegrasyon Proje Yöneticisi olarak da görev yaptı. 2006 yılı başında UniCredit Grubu Almanya Entegrasyon Proje Yöneticiliği görevini üstlendi, Temmuz 2006'dan Temmuz 2007'ye kadar UniCredit Grubu Entegrasyon Ofisi Başkan Yardımcısı olarak görev yaptı. 26 Nisan 2007 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak göreve başladı. 1 Temmuz 2007 tarihinde Yapı Kredi'nin Uygulama Başkanlığı (Chief Operating Officer - COO) görevini üstlendi, 30 Ocak 2009 tarihinde ise Genel Müdür Vekili olarak atandı. 10 Mayıs 2007 tarihinden itibaren Yapı Kredi Emeklilik Yönetim Kurulu Başkan Vekili'dir.

Doç. Dr. S. Giray VELİOĞLU***Murahhas Üye**

Robert Kolej Yüksek Okulu'ndan İnşaat Mühendisliği diplomasını 1971 yılında aldı. 1973 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği'nde lisansüstü ve 1976'da University of Illinois, Champaign-Urbana'da Çevre Mühendisliği'nde doktora çalışmalarını tamamladı. 1976 yılında ODTÜ Çevre Mühendisliği Bölümü'nde başlayan akademik kariyerini, 1977-1982 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü'nde, 1982-1986 yılları arasında Ürdün'deki Yarmouk University'de, 1986-1987 arasında yine Ürdün'deki Jordan University of Science and Technology'de, son olarak Suudi Arabistan'daki King Fahd University of Petroleum and Minerals'in İnşaat Mühendisliği Bölümü'nde öğretim görevlisi olarak sürdürdü. 1989 yılında Risk Mühendisliği Müdürü göreviyle Yapı Kredi Sigorta bünyesine katıldı. Mart 1997'de Yapı Kredi Emeklilik Genel Müdürlüğü'ne atandı. Veliöğlu, 1 Mayıs 2009'dan itibaren Yapı Kredi Sigorta Genel Müdürü ve Yapı Kredi Emeklilik Murahhas Azası olarak görevini sürdürmektedir.

Hüseyin Faik AÇIKALIN**Üye**

1987 yılında ODTÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. İş yaşamı ve bankacılık kariyerine, Interbank'ta Management Trainee (Uzman Yardımcısı) olarak başladı, 1992 ve 1998 yılları arasında Marmarabank, Kentbank, Finansbank ve Demirbank'ta çeşitli görevler üstlendi. Mayıs 1998'de Dışbank'ta Merkez Şube'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başladı, Aralık 1998'de Genel Sekreterlik görevini de üstlendi. 1999 yılında Banka'nın Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Üyesi, Aralık 2000'de Dışbank Genel Müdürü oldu. 2005 yılında Banka'nın uluslararası finans grubu Fortis tarafından satın alınmasının ardından, Genel Müdürlük görevinin yanı sıra İcra Kurulu Başkan Yardımcılığı'na da üstlendi. Fortis'in uluslararası yönetiminde de görev yapan Açıkalın, 2007 yılında Doğan Gazetecilik CEO'su oldu. 27 Nisan 2009 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi olarak atandı ve 1 Mayıs 2009 tarihi itibarıyla Genel Müdür olarak görevlendirildi. 26 Haziran 2009 tarihinden itibaren Yapı Kredi Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Marco CRAVARIO**Üye**

Torino Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden 1991 yılında mezun oldu, London School of Economics ve INSEAD'ın (Avrupa İş İdaresi Enstitüsü) üst düzey finans eğitim programlarına katıldı. İş hayatına İtalya'da Ernst&Young'ın Torino ofisinde Denetçi olarak başladı, daha sonra aynı şirketin Prag ofisine tayin oldu. 1996'da Milano'daki Ernst&Young Kurumsal Finansman'a Direktör olarak atandı. 2001'de UniCredit Grubu'na katıldı ve Yeni Avrupa Birimi, Birleşme ve Satın Almalar Bölümü Başkanlığı'na üstlendi. Grubun planlama ve kontrol, organizasyon, iş geliştirme gibi birimlerinde yöneticilik yaptı, bireysel bankacılık alanında ticari deneyim de kazandı. 2006 yılında Romanya'daki UniCredit Tiriac Bank'a Finans Başkanı (CFO) olarak atandı. 7 Ocak 2008'den bu yana Yapı Kredi'de Finansal Planlama ve Mali İşler Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir. 2009 Şubat ayında Genel Müdür Yardımcılığı görevine ilaveten İcra Kurulu Üyeliği'ne atandı. 15 Ekim 2007 tarihinden itibaren Yapı Kredi Emeklilik Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

Ahmet Fadıl ASHABOĞLU**Üye**

Tufts Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nden mezun olduktan sonra, Massachusetts Teknoloji Enstitüsü'nün (MIT) Makine Yüksek Mühendisliği Bölümü'nden yüksek lisans derecesi aldı ve aynı kurumda bir yılı aşkın süreyle Araştırma Asistanlığı yaptı. 1996-1999 yılları arasında UBS AG'de Risk Yöneticisi ve Direktör, 1999-2003 arasında McKinsey&Company'de Danışman olarak çalıştı. 2003 yılında Koç Holding'e katıldı ve Finansman Grubu Koordinatörü görevini üstlendi. Ocak 2006'dan bu yana Koç Holding'in Finans Başkanı (CFO) olarak çalışmalarını sürdürmektedir, 28 Eylül 2005 tarihinden bu yana Yapı Kredi Yönetim Kurulu Üyesi'dir. 7 Nisan 2008 tarihinden bu yana Yapı Kredi Emeklilik Yönetim Kurulu üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

Taylan TÜRKÖLMEZ***Genel Müdür/Üye**

Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden 1991 yılında mezun oldu. Yüksek lisansını 1994 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde tamamladı. Meslek hayatına 1991 yılında Yapı Kredi Emeklilik'te başladı. Mart 2006 tarihinde Yapı Kredi Emeklilik Finansal Yönetim'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı, daha sonra Satış ve Finansal Yönetim'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etti. 1 Mayıs 2009'dan bu yana Yapı Kredi Emeklilik Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

(*) 1943 yılında Halk Sigorta adıyla kurulan şirketin unvanı 2000 yılında Yapı Kredi Sigorta A.Ş. olarak değişti. 1991 yılında Halk Yaşam Sigorta adıyla kurulan şirketin unvanı ise Ekim 2000'de Yapı Kredi Yaşam, Aralık 2002'de Yapı Kredi Emeklilik olarak değişti.

Üst Yönetim

Taylan TÜRKÖLMEZ*

Genel Müdür

Boğaziçi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden 1991 yılında mezun oldu. Yüksek lisansını 1994 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde tamamladı. Meslek hayatına 1991 yılında Yapı Kredi Emeklilik'te başladı. Mart 2006 tarihinde Yapı Kredi Emeklilik Finansal Yönetim'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atandı, daha sonra Satış ve Finansal Yönetim'den Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etti. 1 Mayıs 2009'dan bu yana Yapı Kredi Emeklilik Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Umur ÇULLU*

ODTÜ Mühendislik Fakültesi, Endüstri Mühendisliği Bölümü'nden 1984 yılında mezun oldu. 1985 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü Uluslararası İşletmecilik Sertifikasyon Programı'nı tamamladı. Meslek hayatına 1985 yılında Ekinciler Holding bünyesinde başladı, 1990 yılında Ekinciler Holding'teki görevini bırakarak Yapı Kredi Sigorta bünyesine katıldı. 1994 yılında Yapı Kredi Emeklilik'e geçti. 1997 yılından itibaren Yapı Kredi Emeklilik'te Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir. Hukuk, Bilgi Teknolojileri, Satış Sonrası Hizmetler ile İdari İşler ve Gider Yönetimi'nden sorumludur.

Dr. Bülent ERİŞ*

İstanbul Teknik Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Mühendisliği Bölümü'nden 1989 yılında mezun oldu. 1992 yılında yüksek lisansını Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü'nde yaptı. 2004 yılında aynı üniversitenin Mühendislik Fakültesi'nin Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde doktorasını tamamladı. Meslek hayatına 1990 yılında Yapı Kredi Sigorta'da başladı, Ekim 2003 tarihinden itibaren Yapı Kredi Emeklilik Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir. Kurumsal İletişim ve Bankasürans Bölümü ile Eğitim, Pazarlama ve Satış Destek, Ar-Ge ve Aktüerya bölümlerinden sorumludur.

(*) 1943 yılında Halk Sigorta adıyla kurulan şirketin unvanı 2000 yılında Yapı Kredi Sigorta A.Ş. olarak değişti. 1991 yılında Halk Yaşam Sigorta adıyla kurulan şirketin unvanı ise Ekim 2000'de Yapı Kredi Yaşam, Aralık 2002'de Yapı Kredi Emeklilik olarak değişti.

İç Sistemler

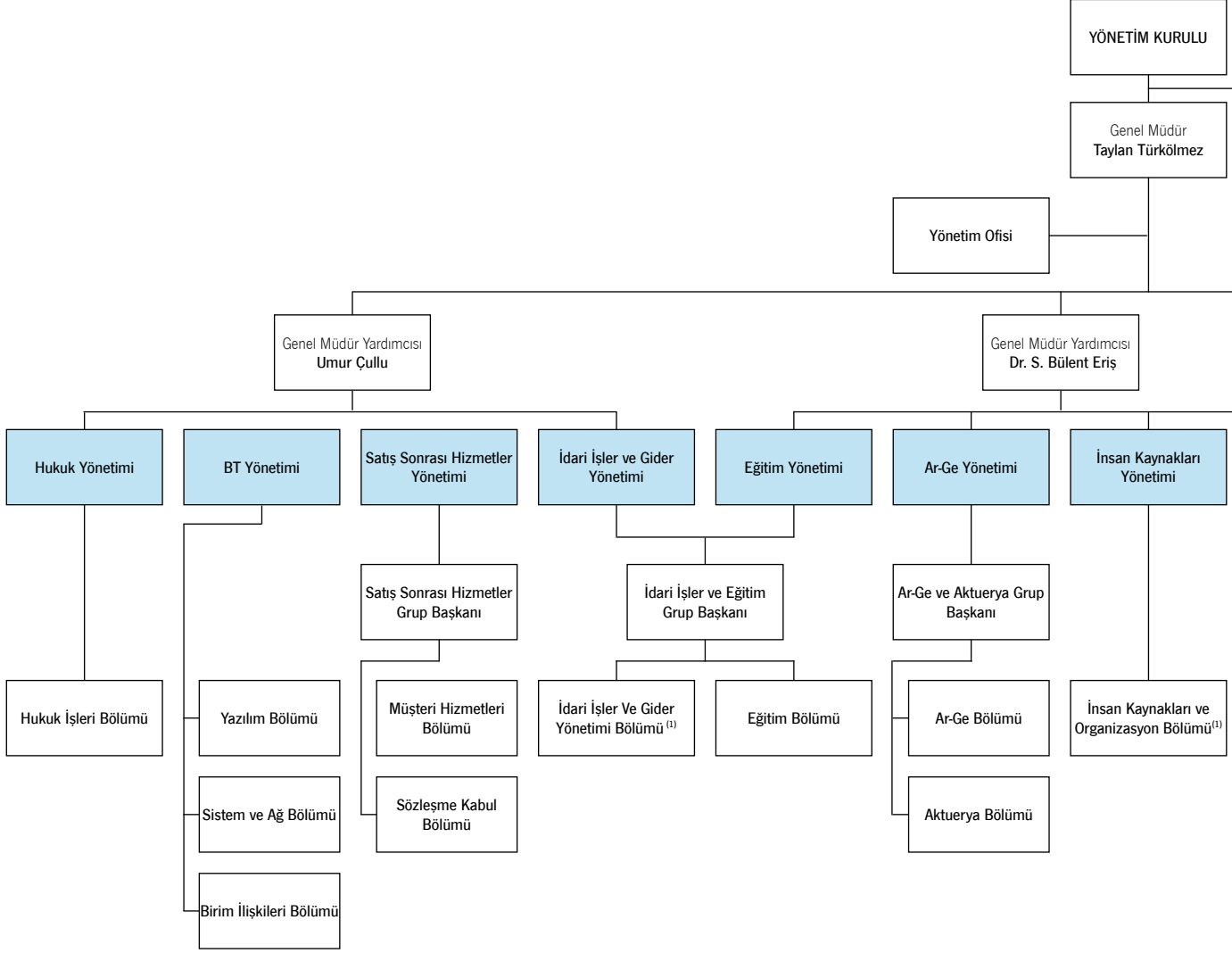
Mustafa SAĞLIK **İç Denetim**

2001 yılında Bilkent Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden mezun oldu. 2003 yılında Yapı Kredi Emeklilik'te Araştırma ve Geliştirme Bölümü'nde uzman olarak göreve başladı. Nisan 2008'den itibaren İç Denetim Bölümü'nden Sorumlu Yönetmen olarak görev yapmaktadır.

Ayça ÖZYILMAZ **İç Kontrol ve Risk Yönetimi**

Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü'nden 1999 yılında mezun oldu. 2001 yılında İngiltere'deki University of Exeter'da finans üzerine lisansüstü derecesi aldı. Aynı yıl Yapı Kredi Emeklilik Fon Yönetimi Bölümü'nde Uzman olarak göreve başladı. 2006 yılında Risk Yönetimi Bölümü'ne atanan Özyılmaz, Aralık 2008'den itibaren İç Kontrol ve Risk Yönetimi Bölümü'nden Sorumlu Yönetmen olarak görev yapmaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik Organizasyon Şeması



Grup Başkanları

Ali Can
Satış Yönetimi

Burak Sayın
Ar-Ge Yönetimi

Hande Osma
Finans Yönetimi

T. Serkan Bayramoğlu
İdari İşler ve Gider, Eğitim Yönetimi

Uğur Özkan
Satış Sonrası Hizmetler Yönetimi

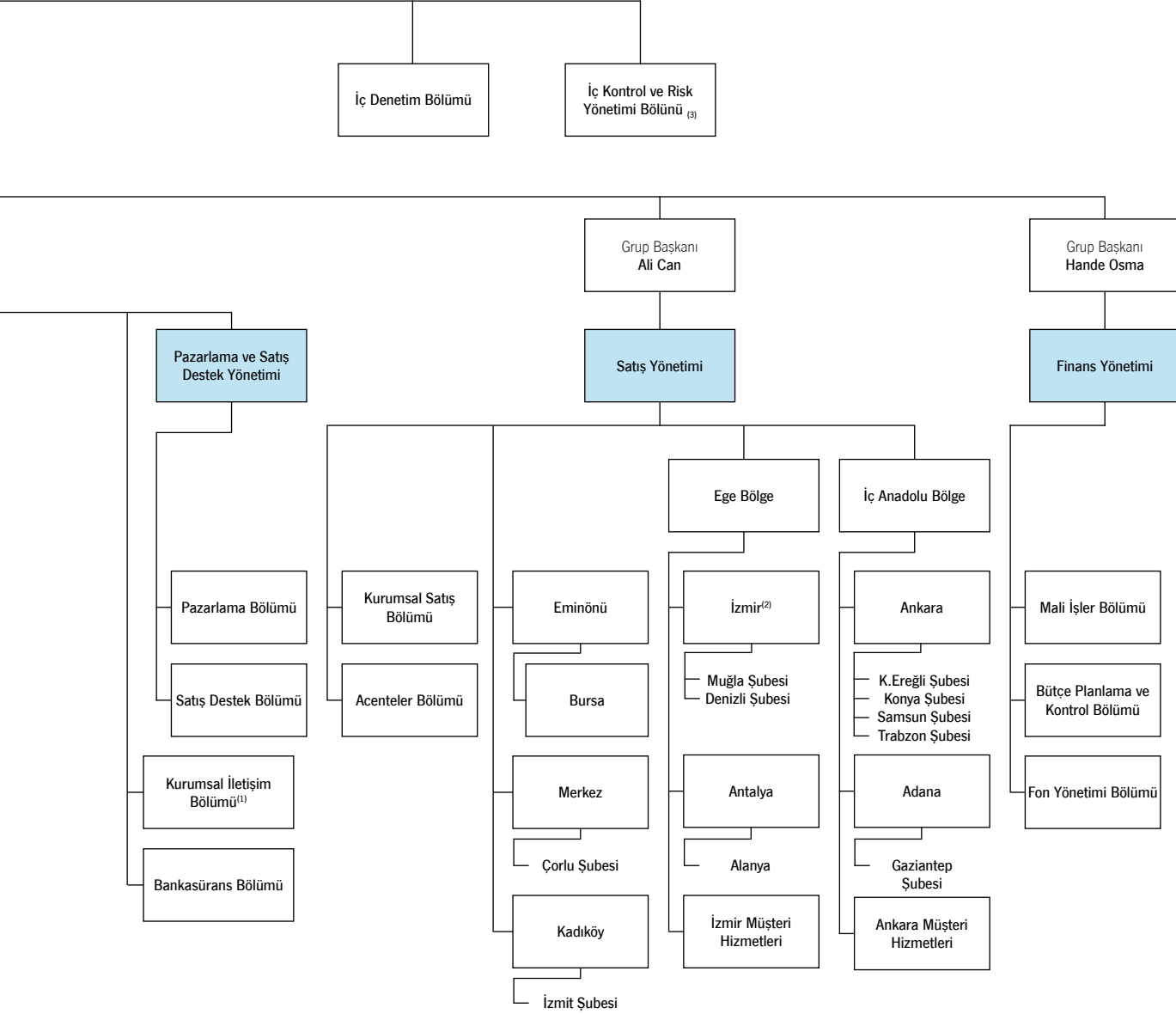
Bölüm Yöneticileri

Ayça Özyılmaz, İç Kontrol ve Risk Yönetimi
Banu Şahin Canpolat, Bankasürans Müdürü
Bayram Battal, Hukuk İşleri Müdürü
Elif Sarıbay, Bütçe Planlama ve Kontrol Müdürü
Füsün Dedehayır Ulukan, Kurumsal İletişim Müdürü
Gökçe Yıldırım, Fon Yönetimi
Gülender Ay, Sözleşme Kabul - Kurumsal
Gülin Ofluoğlu - Pazarlama Müdürü
Mehmet Uğur Türkan, Acenteler Müdürü
Mustafa Sağlık, İç Denetim
Münür Karacagil, Kurumsal Satış Müdürü
Oğuz Ahmet Aktaş, Satış Destek Müdürü
Özcan Varna, Müşteri Hizmetleri Müdürü
Pınar Kaya Büke, Mali İşler Müdürü
Seda Tunoğlu Kaymak, İnsan Kaynakları
Selçin Haney, Eğitim

Süleyman Ercan Tekin - Aktüerya
Şeyda Acar, Sistem ve Ağ Müdürü
Tarık Zafer Ceylan, Sözleşme Kabul - Bireysel
Utku Birdal, Ar-Ge
Vedat Erkomay, Yazılım Müdürü
Yaman Arnavutoğlu, Birim İlişkileri Müdürü

Bölge Yöneticileri

Atilla Özer, İç Anadolu Bölge Müdürü
Barış Yılmaz, Merkez Bölge Satış Müdürü
Burak Açıktur, Kadıköy Bölge
Dilek Tartıcı, Bursa Bölge
İhsan Orkun Karaörs, Antalya Bölge
Melda Önbaşı, İzmir Bölge Satış Müdürü
Reha Nazloğlu, Ankara Bölge Satış Müdürü
Sinan Yılmaz, Eminönü Bölge Satış Müdürü
Şebnem Kürkcü, Adana Bölge



(1) Yapı Kredi Sigorta ile ortak hizmet bölümüdür.

(2) Ege Bölge bünyesindeki İzmir Bölge, Antalya Bölge ve İzmir Müşteri Hizmetleri'nden sorumludur.

(3) Uyum Görevlisi

B. Denetçilerin Görev Süreleri ve Mesleki Deneyimleri

M. Abdullah GEÇER

1996 yılında ODTÜ İktisat Bölümü'nden mezun oldu. Aralık 1996-Ağustos 2000 döneminde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nda, Eylül 2000-Eylül 2007 döneminde ise Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nda Bankalar Yeminli Murakıbbı olarak görev yaptı. 2007 yılı Eylül ayında Koç Holding'de göreve başlamış olup Koç Holding Denetim Grubu Başkanlığı'nda Denetim Koordinatörü olarak çalışmalarını sürdürmektedir.

Adil G. ÖZTOPRAK

1966 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye ve Ekonomi Bölümü'nden mezun oldu. 1966-1975 yılları arasında Maliye Bakanlığı Teftiş Kurulu'nda görev aldı; 1975 yılında Bütçe ve Mali Kontrol Genel Müdür Yardımcılığı'na yükseldi. 1976 yılından itibaren çeşitli şirketlerde Mali İşler Koordinatörü ve Genel Müdür olarak görev yaptı. 1997-2000 döneminde Başaran Nas Yeminli Mali Müşavirlik (PriceWaterhouseCoopers) şirketinde partner (ortak) olarak hizmet verdi. 2000 yılından itibaren Serbest Yeminli Mali Müşavir olarak meslek hayatına devam etmektedir.

C. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Hesap Dönemi İçinde Yapılan İlgili Toplantılara Katılımları Hakkında Bilgiler

2010 hesap dönemi içinde 21 adet Yönetim Kurulu toplantısı yapıldı ve tüm Yönetim Kurulu Üyeleri toplantılara iştirak etti.

Ç. Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu

Sayın Hissedarlarımız,

20. çalışma yılını tamamlamış bulunan Şirketimizin, 2010 yılına ait bilanço ve kâr-zarar hesaplarını tetkiklerinize saygılarımızla sunar, 2010 yılı faaliyet sonuçlarımızın takdim edileceği bu toplantıya değerli katılımlarınızdan dolayı teşekkür ederiz.

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde 2010 yılında bir önceki yıla göre Şirketimizin sözleşme sayısı %3,5, fon büyüklüğü ise %36,2 oranında artmıştır. 2010 yılsonu itibarıyla Şirketimizin yürürlükteki sözleşme sayısı 312.721 ve pazar payı %12,32 olmuştur. Fon büyüklüğü 1.860.834.605 TL'ye ulaşırken, Şirketimizin fon büyüklüğündeki pazar payı da %15,46 olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz, fon büyüklüğüne göre sektör üçüncüsü, sözleşme sayısına göre sektör dördüncüsü konumundadır.

Diğer taraftan, Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki 2010 yılı tahsilat toplamımız 580 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Bireysel Emeklilik branşındaki bu başarının yanı sıra yıl içinde muhtelif branşlardaki faaliyetlerimiz sonucunda elde edilen prim üretimleri de şöyledir:

	Prim (TL)	Pay (%)
Hayat Branşı	109.697.375	99,76
Ferdi Kaza Branşı	259.194	0,24
Toplam Prim	109.956.569	100,00

Aşağıda gösterilen prim üretimimizin oransal dağılımına bakıldığında, toplam prim üretimimizin %99,76'sını hayat, %0,24'ünü ise ferdi kaza branşının oluşturduğu görülmektedir.

Geçtiğimiz yıl hayat prim üretimimiz toplam 109.697.375 TL olmuştur. Hayat sigortalarındaki prim üretimimizin yaklaşık 42 milyon TL'si birikimli ürünlerden, 51 milyon TL'si kredi hayat sigortalarından, 17 milyon TL'si ise risk ürünlerimizden sağlanmıştır. Hayat matematik karşılıklarımız 496.382.238 TL olurken, sigortalılarımıza TL'de %10,55, ABD dolarında %7,17 ve Euro'da %5,03 oranında kâr payı dağıtmış bulunmaktayız.

Türkiye genelinde 8 bölge müdürlüğü, 10 şubesi, 33 ilde 54 il temsilcisi bulunan Şirketimizin toplam personel sayısı 820 olarak gerçekleşmiştir. Aynı zamanda 133 acentesi bulunan Şirketimiz, bu satış kanallarının yanı sıra 868 adet Yapı Kredi şubesinden aldığı acentelik hizmeti ile yaygın satış ve hizmet ağının etkinliğini artırmaya 2010 yılında da devam etmiştir.

2010 yılı içinde gerek sigortalılarımızdan toplanan primler, gerekse Şirketimizin nakit varlığı ile yaptığı finansal yatırımlar; Devlet Tahvili, Hazine Bonosu, Eurobond, Döviz Tevdiat ve TL Mevduat hesapları gibi risksiz ve yüksek getirili yatırım araçlarında değerlendirilmiştir.

İlişikte tetkiklerinize sunulan Şirketimizin 2010 yılına ait bilanço ve kâr-zarar hesabının özeti ise şöyledir:

Bilanço aktif toplamımız 2.603.432.660 TL olup, özsermayemiz 131.318.623 TL'ye ulaşmıştır.

Toplam teknik bölüm dengesi 13.954.627 TL, yatırım gelirleri 18.766.792 TL, yatırım giderleri 3.294.768 TL, diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve kârlar ile gider ve zararların net tutarı 1.513.842 TL olarak gerçekleşerek vergi öncesi kârımız 27.912.809 TL olarak sonuçlanmıştır.

Brüt kârdan 5.323.778 TL vergi karşılığı düşüldüğünde, vergi sonrası kârımız 22.589.031 TL olmaktadır.

Önümüzdeki yıllarda da bu başarılı sonuçları artırarak devam ettirmek temennisi ile saygılarımızı sunarız.



Yönetim Kurulu adına,
Başkan
Tayfun Bayazit

D. İnsan Kaynakları Uygulamalarına İlişkin Bilgiler

Yapı Kredi Emeklilik, günümüzün rekabetçi ortamında sürekli başarı kazanmanın önemli bir yolunun nitelikli çalışanlar olduğuna inanır. Bu amaçla, bir yandan hedef ve stratejileri doğrultusunda, özgüveni ve katma değeri yüksek, üstün iş ahlakına sahip, potansiyel sahibi insan gücü istihdamını gerçekleştirirken, öte yandan da bu gücü en verimli şekilde değerlendirmek için tüm çalışanlarını, kariyerlerinin her aşamasında eğitimlerle destekler. Boğaziçi Üniversitesi Yaşamboyu Eğitim Merkezi ve Watson Wyatt işbirliği ile sektörde bir ilk olan Bireysel Emeklilik ve Sigorta Akademisi de bu amaçla kurulmuştur. Akademi, çalışanların yetkinliklerini artırarak yüksek performans sergilemelerine temel oluşturan, bitmeyen bir eğitim süreci sunmaktadır.

Gelişimi teşvik eden kurum kültürünün yarattığı pozitif bir iş ortamında, çalışan memnuniyetine ve bireysel farklılıklara verdiği önemle bireysel emeklilikte, hatta tüm finans sektörü içinde farklılığını ortaya koyan Şirket, her konuda öncelikle tercih edilen, "ilk"lerin yaratıcısı, yenilikçi bir şirket olma konumunu giderek pekiştirmeyi kendisine amaç edinmiştir.

Çalışanlarının yaş ortalaması 30,9 kıdem ortalaması ise 5 yıl 7 aydır, %92'si üniversite (meslek yüksek okulu + lisans + yüksek lisans) mezunudur.

İşe alım ve kariyer

Şirket'in strateji ve hedefleriyle bağlantılı olarak yeni bir pozisyon için işe alım ihtiyacı doğduğunda, iş tanımı ve işin gerektirdiği yetkinlikler dikkate alınarak iç ve dış kaynaklar değerlendirilir. Aranılan pozisyonlarla ilgili detaylı bilgiler web sitesi, internetteki işe alım siteleri yoluyla duyurulur. Şirket'in idari ve satış kadrolarında kariyer yolu, "iş yönetimi" ve "insan yönetimi" olarak ayrılmaktadır. Çalışanların kariyer gelişimi, Şirket'in ve çalışanların ortak sorumluluğundadır. Bu doğrultuda, çalışanların da katılım ve katkılarıyla hazırlanmış olan Performans Değerleme Sistemi, Kurum'da performansa dayalı insan kaynağı yönetimi kültürü yaratma istek ve çabasının bir ürünüdür. Bu sistemle Kurum'da, performans değerlemeye dair ortak bir algı yaratmak, adalet ve eşitlik ilkelerini koruyarak değerlendirmede ağırlığı soyuttan somuta doğru kaydırmak, geri bildirim verme ve alma yetkinliğini geliştirmek, kariyer gelişimi ve eğitim ihtiyaçlarını performans çıktıları ile ilişkilendirmek amaçlanmıştır.

Ücretlendirme

Yapı Kredi Emeklilik ailesine katılan bir çalışanın başlangıç ücreti Şirket'in genel politikası çerçevesinde, işin tanımı, kişinin yetkinlikleri ile deneyimi ve öğrenim durumu dikkate alınarak belirlenir. Satış ekibinde görev yapan çalışanlar, baz maaşın yanı sıra satış performanslarına göre prime ve satış yönetimince dönemsel olarak belirlenip duyurulan ödüllere hak kazanırlar. Benzer şekilde, Çağrı Merkezi çalışanları da baz maaşa ek olarak Müşteri Hizmetleri Yönetimi tarafından belirlenen performans kriterleri çerçevesinde duyurulan ödüllere hak kazanırlar.

Ek olanaklar

- Tüm çalışanlara işveren katkılı grup emeklilik planı, grup hayat sigortası ile eş ve çocukları da kapsayan özel sağlık sigortası sunulmaktadır.
- Genel Müdürlük ve bazı bölgelerdeki çalışanlar servis kullanabilmektedir.
- Tüm çalışanlara yemek kartı verilmektedir.
- Tüm çalışanlar Koç Ailem üyesi olabilmektedir.

E. Şirket'in Dahil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler

Şirket'in dahil olduğu risk grubu ile yaptığı işlemlere ilişkin bilgiler, ekte yer alan Bağımsız Denetim Raporu'nun 45 no'lu "İlişkili Taraflarla İşlemler" dipnotunda detaylı olarak açıklanmıştır.



**BÖLÜM III
FİNANSAL BİLGİLER VE
RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN
DEĞERLENDİRMELER**

A. Denetçi Raporu


Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Genel Kurul'una,

Şirketin 2010 yılı hesap dönemi ile ilgili murakabe çalışmalarımızın sonuçları aşağıda yüksek görüşlerine sunulmuştur.

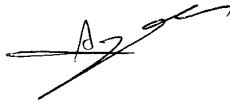
1. Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat gereğince;
 - a. Tutulması zorunlu defter ve kayıtların kanunların icaplarına uygun bir şekilde tutulduğu,
 - b. Kayıtları tevsik edici belgelerin muntazam bir şekilde muhafaza edildiği, ve
 - c. Şirket yönetimi ile ilgili alınan kararların usulüne uygun şekilde tutulan karar defterine geçirildiği,görülmüştür.
2. Envanter, bilanço, kar - zarar cetvellerinde gösterilen değerler defter kayıtlarına uygun olup, bunların düzenlenmesinde ana sözleşme, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hareket edilmiştir. Bu çerçevede, Şirketin hal ve durumu dikkate alındığında, Yönetim Kurulu'nca Genel Kurula sunulan şirket mali tablolarının Türk Ticaret Kanunu'nun 75. maddesinde sözü edilen açıklık ve doğruluk ilkeleri ile Vergi Usul Kanunu hükümleri uyarınca düzenlendiği ve resmi defter kayıtlarına uygun olduğu görülmüştür.
3. Yedek akçelerin ayrılmasında, dönem neticesinin dağıtımında, ana sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulmuştur.

Netice olarak, Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış bulunan raporda özetlenen şirket çalışmalarını, buna bağlı olarak sunulan mali tabloları ve Yönetim Kurulu'nun dönem neticesinin dağıtımı ile ilgili önerilerini Genel Kurulun görüşlerine sunarız. İstanbul, 25.02.2011

Saygılarımızla,



Denetçi
Adil Giray ÖZTOPRAK



Denetçi
Abdullah GEÇER

B. İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'nin iç denetim faaliyetleri, İç Denetim Bölümü tarafından yerine getirilmektedir. 2010 sonu itibarıyla bir yönetici ve bir uzmandan oluşan İç Denetim Bölümü, Şirket organizasyon yapısında Yönetim Kurulu'na bağlı bir Birim olarak yapılanmıştır. Denetim faaliyetleri, risk bazlı bir yaklaşımla oluşturulan ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Yıllık Denetim Planı'na göre gerçekleştirilir. İç Denetim Bölümü, Denetim Planı kapsamında olağan, süreç ve takip denetimleriyle bunlara ek olarak soruşturmaları yürütmektedir. İç Denetim Bölümü, Yönetim Kurulu üyelerinin de katılımıyla toplanan Denetim Komitesi aracılığıyla rapor dönemi süresince ortaya çıkan önemli olayları ve denetim faaliyetlerini altı ayda bir doğrudan Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

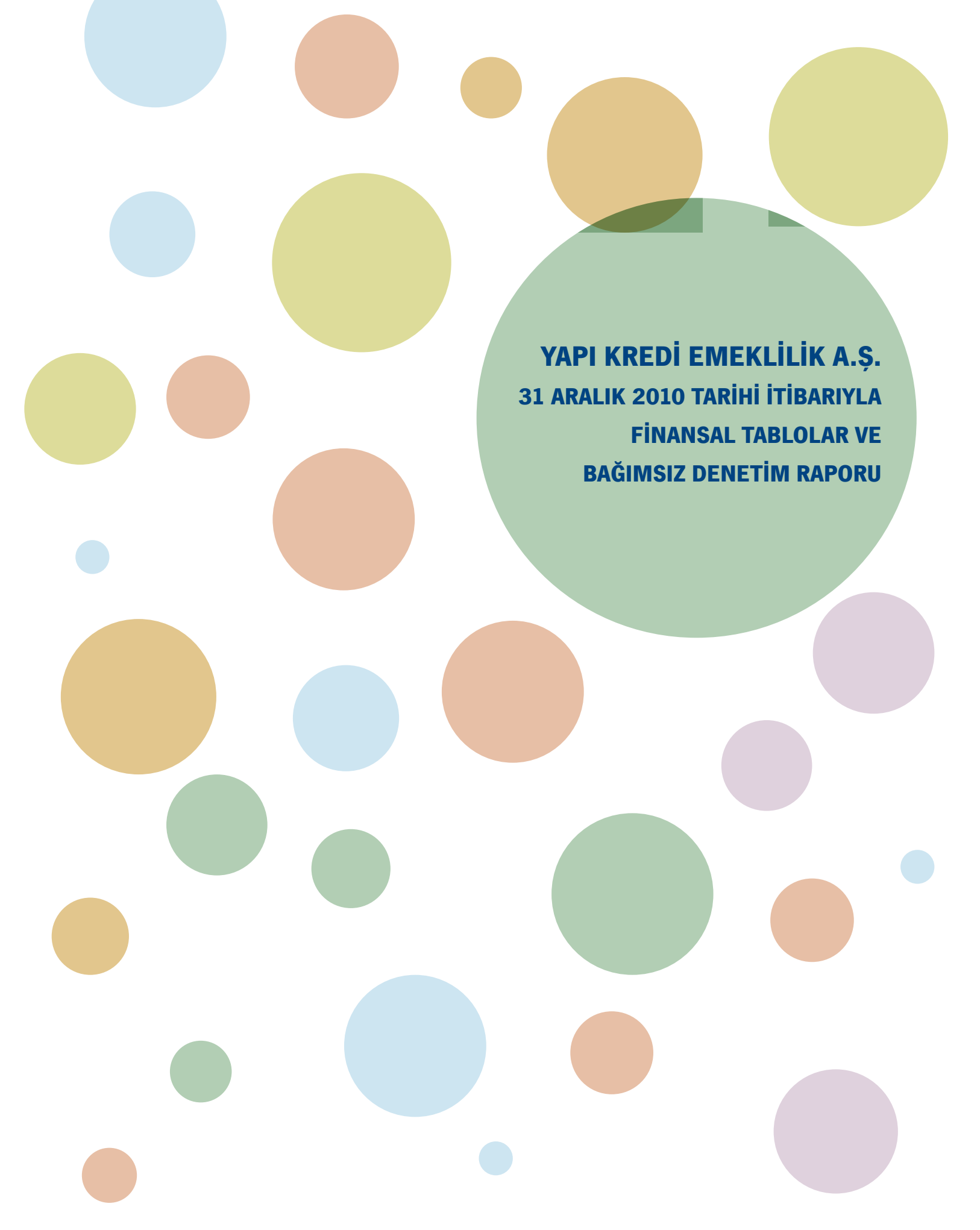
İç Denetim Bölümü'nün çalışmalarının amacı Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlüğü ile bölge müdürlüklerinde yürütülen sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinin yönetsel ve mali işlemlerin yürürlükteki mevzuata, Şirket prosedürlerine uygunluğunu kontrol etmek; risklere maruz kalan alanları belirleyerek iç kontrol sisteminin ve iş süreçlerinin yeterliliğini ve etkinliğini izleyerek risklerin giderilmesine yönelik önerilerde bulunmaktadır.

C. Bağımsız Denetim Raporu

Ekte sunulmaktadır.

Ç. Finansal Tablolar ve Bölümün Sonunda Verilmek Üzere Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler

Şirketimizin finansal tabloları ve mali bünyesine ilişkin bilgiler, ekteki Bağımsız Denetim Raporu'nda yer almaktadır.



YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş.
31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLolar VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bağımsız denetim raporu

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak şirket yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

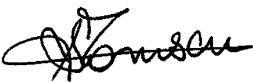
Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü etkilemeyen hususlar

5. Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulmuştur. Söz konusu şirket 26 Şubat 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

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



Seyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

24 Şubat 2011
İstanbul, Türkiye

**31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN
FİNANSAL TABLOLARIMIZA İLİŞKİN BEYANIMIZ**

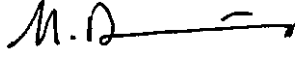
İlişikte sunulan 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile Şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Genel Müdürlüğü

İstanbul, 24 Şubat 2011



Taylan Türkölmez
Genel Müdür



Hande Osma
Finans Yönetimi
Grup Başkanı



Pınar Kaya Büke
Müdür



Adil Giray Öztoprak
Kanuni Denetçi



Abdullah Geçer
Kanuni Denetçi



Belkıs S. Erşen
Aktüer
Sicil No:20

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
BİLANÇOLAR	32-36
GELİR TABLOLARI	37-38
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	39
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	40
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	41-93
EK 1 KÂR DAĞITIM TABLOLARI	94

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
I- Cari Varlıklar			
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	98,473,617	81,833,620
1- Kasa	2.12 ve 14	-	517
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	2.12 ve 14	67,546,901	55,118,615
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12, 14 ve 47.1	30,926,716	26,714,488
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		592,920,171	604,759,131
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	84,149,894	88,861,413
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	2.8 ve 11.1	25,485,526	20,356,580
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	2.8 ve 11.1	483,284,751	495,541,138
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	2.8, 11.1 ve 12.1	1,881,029,648	1,389,767,283
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	1,335,264	1,653,860
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)	12.1	7,750,457	11,236,161
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1 ve 47.1	1,871,943,927	1,376,877,262
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		31,767	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		31,767	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		19,774	19,774
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		19,774	19,774
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		7,012,071	5,183,872
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	47.1	4,917,069	2,746,420
2- Tahakkuk Etmemiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları	2.25 ve 47.1	2,095,002	2,437,452
G- Diğer Cari Varlıklar		191,466	18,265
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	47.1	191,466	18,265
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		2,579,678,514	2,081,581,945

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

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

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
II- Cari Olmayan Varlıklar			
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar			
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacakla Karşılığı (-)		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacakla Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacakla		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar			
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar			
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	45.2	631,834	631,834
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri (-)		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar	45,2	6,939,956	6,939,956
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	45,2	(6,308,122)	(6,308,122)
E- Maddi Varlıklar	2.5, 2.6, 6 ve 7	16,680,468	16,460,757
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7	1,287,708	1,285,749
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	6	15,061,381	14,892,814
4- Makine ve Teçhizatlar	6	8,240,293	6,598,287
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,291,406	3,195,459
6- Motorlu Taahhütler	6	75,352	75,352
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	9,851,191	9,685,553
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	-	504,512
9- Binmiş Amortismanlar (-)	6, 7	(21,126,863)	(19,776,969)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	2.7 ve 8	1,544,329	1,897,810
1- Haklar	8	4,011,077	3,484,396
2- Serefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
5- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
6- Binmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(2,466,748)	(1,586,586)
7- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	47.1	3,851,701	3,539,289
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		1,415,951	1,112,723
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları	2.25 ve 47.1	2,435,750	2,426,566
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		1,045,814	1,757,463
1- Etkif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	2.18, 21 ve 35	1,045,814	1,757,463
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		23,754,146	24,287,153
Varlıklar Toplamı (I+II)		2,603,432,660	2,105,869,098

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar			
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	1,894,211,832	1,394,305,365
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	4 ve 19	929,329	243,288
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	19 ve 47.1	1,893,282,503	1,394,062,077
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraplara Borçlar	45	423,079	18,742
1- Ortaklara Borçlar	45	423,079	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	18,742
6- Diğer İlişkili Taraplara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	19	4,854,847	3,425,498
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19 ve 47.1	4,854,847	3,425,498
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		20,473,843	14,783,901
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı-Net	2.24 ve 17	10,576,936	5,977,483
2- Devam Eden Riskler Karşılığı-Net	2.24 ve 17	-	133,362
3- Hayat Matematik Karşılığı-Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı-Net	2.24 ve 17	9,746,907	8,513,056
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı-Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık-Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar-Net		150,000	160,000
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları		5,725,423	4,203,423
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	47.1	3,252,298	3,047,184
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		828,596	768,305
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	2.18 ve 35	5,791,686	6,888,868
6- Dönem Kârının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	2.18 ve 35	(4,147,157)	(6,500,934)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları			
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		-	-
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		5,583,838	5,370,091
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları	2.20 ve 23	5,583,838	5,370,091
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		166,411	199,002
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	42	166,411	199,002
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		1,931,439,273	1,422,306,022

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

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

YÜKÜMLÜLÜKLER	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	-	1,065
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	(1,065)
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		530,601,393	537,164,651
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı-Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı-Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı-Net	2.24, 4 ve 17	496,382,238	512,507,045
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı-Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı-Net	17	751,671	1,031,544
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılık-Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar-Net	2.8, 17 ve 47.1	33,467,484	23,626,062
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıkları		4,041,326	2,972,785
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.19 , 3 ve 22	4,041,326	2,972,785
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		6,032,045	8,209,597
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.25 ve 47.1	6,032,045	8,209,597
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		540,674,764	548,347,033

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Ayrıntılı Bilanço

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

ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2009
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13 ve 15	58,000,000	58,000,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13 ve 15	58,000,000	58,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		18,825,585	18,825,585
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Kârları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Kârları	15	18,825,585	18,825,585
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		8,339,917	14,663,068
1- Yasal Yedekler	15	4,696,267	1,328,103
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	329,103	10,033,967
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	2.8 ve 15	3,314,547	3,300,998
6- Diğer Kâr Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Kârları		23,564,090	23,564,090
1- Geçmiş Yıllar Kârları		23,564,090	23,564,090
E- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Kâr		22,589,031	20,163,300
1- Dönem Net Kâr	37	22,589,031	20,163,300
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
V- Özsermaye Toplamı		131,318,623	135,216,043
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		2,603,432,660	2,105,869,098

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Ayrıntılı Gelir Tablosu

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

İTEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		341,952	(9,049)
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		341,952	(74,753)
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	226,093	61,771
1.1.1-Brüt Yazılan Primler (+)	24	259,194	95,200
1.1.2-Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(33,101)	(33,429)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(17,503)	(3,162)
1.2.1-Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(17,503)	(3,162)
1.2.2-Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		133,362	(133,362)
1.3.1-Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		133,362	(133,362)
1.3.2-Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	65,704
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	65,704
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(239,774)	(184,241)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		142,971	(184,241)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(22,864)	(24,975)
1.1.1-Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(26,179)	(24,975)
1.1.2-Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		3,315	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		165,835	(159,266)
1.2.1-Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		166,201	(157,468)
1.2.2-Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		(366)	(1,798)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(88,196)	-
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(294,549)	-
C- Teknik Bölüm Dengesi-Hayat Dışı (A-B)		102,178	(193,290)
D- Hayat Teknik Gelir		135,522,191	135,526,596
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		96,756,013	86,503,458
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	2.21 ve 24	101,337,963	86,913,346
1.1.1-Brüt Yazılan Primler (+)	24	109,697,375	92,288,527
1.1.2-Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(8,359,412)	(5,375,181)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(4,581,950)	(409,888)
1.2.1-Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(5,037,376)	(152,691)
1.2.2-Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		455,426	(257,197)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	10, 17	-	-
1.3.1-Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-
1.3.2-Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	26	38,642,340	48,848,521
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Kârlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		123,838	174,617
E- Hayat Teknik Gider		(129,611,896)	(130,368,095)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(105,886,725)	(133,204,153)
1.1- Ödenen Tahminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(104,487,039)	(132,036,878)
1.1.1-Brüt Ödenen Tahminatlar (-)		(105,814,565)	(134,733,380)
1.1.2-Ödenen Tahminatlarda Reasürör Payı (+)		1,327,526	2,696,502
1.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(1,399,686)	(1,167,275)
1.2.1-Muallak Tahminatlar Karşılığı (-)		(1,748,013)	(1,070,554)
1.2.2-Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		348,327	(96,721)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		279,873	177,023
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		279,873	177,023
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	47.5	16,212,855	37,001,723
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		16,212,855	37,001,723
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Police Sahiplerine ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Police Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklar(-)		-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Police Sahiplerine Ait Poliçeler için Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17, 47.1	(3,878,260)	(3,697,912)
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(36,339,639)	(30,644,776)
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi-Hayat (D-E)		5,910,295	5,158,501
G- Emeklilik Teknik Gelir		63,300,352	53,534,916
1- Fon İşletim Gelirleri		31,450,395	22,691,819
2- Yönetim Gideri Kesintisi		20,477,341	18,924,078
3- Giriş Aidatı Gelirleri		9,183,635	11,914,901
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		8,280	-
7- Diğer Teknik Gelirler	47.1	2,180,701	4,118
H- Emeklilik Teknik Gideri		(55,358,198)	(55,580,122)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(7,862,599)	(5,672,955)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri (-)		-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(42,962,281)	(45,580,152)
4- Diğer Teknik Giderler (-)	47.1	(4,533,318)	(4,327,015)
I- Teknik Bölüm Dengesi-Emeklilik (G-H)		7,942,154	(2,045,206)

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş**31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Ayrıntılı Gelir Tablosu**

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

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 01.01.2010-31.12.2010	Denetimden Geçmiş 01.01.2009 31.12.2009
C- Teknik Bölüm Dengesi-Hayat Dışı (A-B)		102,178	(193,290)
F- Teknik Bölüm Dengesi-Hayat (D-E)		5,910,295	5,158,501
I- Teknik Bölüm Dengesi-Emeklilik (G-H)		7,942,154	(2,045,206)
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		13,954,627	2,920,005
K- Yatırım Gelirleri		18,766,792	25,041,818
1-Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	11,956,083	13,350,274
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Kârlar	26	1,145,671	3,079,888
3-Finansal Yatırımların Değerlemesi	26	4,415,813	7,542,518
4-Kambiyo Kârları	26	260,656	539,052
5-İştiraklerden Gelirler		-	-
6-Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7-Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	26	988,569	530,086
8-Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9-Diğer Yatırımlar		-	-
10-Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(3,294,768)	(2,631,391)
1-Yatırım Yönetim Giderleri-Faiz Dahil (-)	26	(225,276)	(218,516)
2-Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-
3-Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	26	(839,435)	(425,136)
4-Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-
5-Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-
6-Kambiyo Zararları (-)		-	-
7-Amortisman Giderleri (-)	6.1, 26	(2,230,057)	(1,987,739)
8-Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Kârlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(1,513,842)	1,307,289
1-Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(1,122,749)	(690,926)
2-Reeskont Hesabı (+/-)		-	-
3-Zorunlu Deprem Sigortası Hesabı (+/-)		-	-
4-Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-
5-Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21, 35, 47.5	(681,153)	1,328,602
6-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-
7-Diğer Gelir ve Kârlar		290,060	669,613
8-Diğer Gider ve Zararlar (-)		-	-
9-Önceki Yıl Gelir ve Kârları		-	-
10-Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-
N- Dönem Net Kârı veya Zararı		22,589,031	20,163,300
1-Dönem Kârı veya Zararı		27,912,809	26,637,721
2-Dönem Kârı Vergi ve Diğer Yasal Yük. Karşı. (-)	35 ve 47.5	(5,323,778)	(6,474,421)
3-Dönem Net Kârı veya Zararı	37	22,589,031	20,163,300
4-Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine ait Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2010-31.12.2010	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2009-31.12.2009
A- ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		126,843,825	69,191,759
2- Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3- Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		560,343,226	476,047,563
4- Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(153,825,933)	(114,781,023)
5- Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6- Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(550,424,863)	(474,608,275)
7- Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		(17,063,745)	(44,149,976)
8- Faiz ödemeleri (-)		-	-
9- Gelir vergisi ödemeleri (-)		(4,036,687)	(6,412,572)
10- Diğer nakit girişleri		1,283,437	513,251
11- Diğer nakit çıkışları (-)		(3,433,711)	(1,638,904)
12- Esas faaliyetlerden kullanılan net nakit		(23,250,706)	(51,688,201)
B- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Maddi varlıkların satışı		-	271,861
2- Maddi varlıkların iktisabı (-)	6,7,8	(2,054,835)	(2,551,829)
3- Mali varlık iktisabı (-)		(163,513,231)	(75,008,747)
4- Mali varlıkların satışı		198,791,900	112,785,770
5- Alınan faizler		26,316,197	23,212,351
6- Alınan temettüleri		-	-
7- Diğer nakit girişleri		1,237,176	1,177,949
8- Diğer nakit çıkışları (-)		(1,064,711)	(643,652)
9- Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		59,712,496	59,243,703
C- FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1- Hisse senedi ihracı		-	-
2- Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3- Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4- Ödenen temettüleri (-)	45	(26,500,000)	(7,000,000)
5- Diğer nakit girişleri		-	-
6- Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7- Finansman faaliyetlerinden kullanılan net nakit		(26,500,000)	(7,000,000)
D- KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		260,656	539,052
E- Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		10,222,446	1,094,554
F- Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		59,237,498	58,142,944
G- Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	69,459,944	59,237,498

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Özsermaye Değişim Tabloları-Bağımsız Denetimden Geçmiş (*)										
	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri(1)	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye Enflasyonu Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekler	Diğer Yedekler ve Dağılımı Kârlar	Net Dönem Kârı	Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	Toplam
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2008)	58,000,000	-	563,518	-	-	-	-	18,825,585	19,914,824	22,011,336	119,315,263
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İcra kayıplarından	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	2,737,480	-	-	-	-	-	-	-	2,737,480
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net kârı (veya zarar) (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	20,163,300	-	20,163,300
I- Dağıtılan Temettü (45 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,000,000)	-	(7,000,000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	1,328,103	10,033,967	-	(12,914,824)	1,552,754	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)	58,000,000	-	3,300,998	-	-	1,328,103	10,033,967	18,825,585	20,163,300	23,564,090	135,216,043
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+J)											
I- Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2009)	58,000,000	-	3,300,998	-	-	1,328,103	10,033,967	18,825,585	20,163,300	23,564,090	135,216,043
A- Sermaye artırım (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İcra kayıplarından	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar (15 no'lu dipnot)	-	-	13,549	-	-	-	-	-	-	-	13,549
D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net kârı (veya zarar) (37 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	-	-	22,589,031	-	22,589,031
I- Dağıtılan Temettü (45 no'lu dipnot)	-	-	-	-	-	-	(8,822,604)	-	(17,677,396)	-	(26,500,000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	3,368,164	(882,260)	-	(2,485,904)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2010)	58,000,000	-	3,314,547	-	-	4,696,267	329,103	18,825,585	22,589,031	23,564,090	131,318,623
(I+ A+B+C+D+E+F+G+H+J)											

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

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ortağı Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ("Yapı Kredi Sigorta") olup nihai ana ortakları Koç Holding A.Ş. ve UniCredit S.p.A.'dır.

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak olduğu ülke ve kayıtlı büronun adresi: Şirket İstanbul'da tescil edilmiş olup, Şirket'in tescil edilmiş adresi Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok 34330 Levent/İstanbul'dur.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu: Şirket'in faaliyet konusu bireysel emeklilik sisteminde faaliyet göstermek, bu doğrultuda emeklilik sözleşmeleri düzenlemek, bireysel emeklilik ile ilgili kanun ve yönetmelikler kapsamında her türlü iş ve işlemleri yapmak ve Türkiye'de ve yabancı ülkelerde her türlü grup ve ferdi hayat ile ferdi kaza poliçeleri düzenlemek ve reasürans işlemleri gerçekleştirmektir. Şirket'in 30 Aralık 2002 tarihinde unvanı Yapı Kredi Yaşam Sigorta Anonim Şirketi'nden Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi'ne değiştirilmiştir. Şirket'in ana sözleşmesi T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 20 Aralık 2002 tarih ve 81316 sayılı yazısı ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı, İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 20 Aralık 2002 tarih ve 10919 sayılı ön müsaadesi ile değiştirilmiştir. Şirket, ana sözleşmesinde yapılan değişiklik ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde faaliyet gösterebilir, emeklilik sözleşmeleri düzenleyebilir ve bireysel emeklilik ile ilgili kanun ve yönetmelikler kapsamında her türlü iş ve işlemleri yapabilir duruma gelmiştir.

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Üst ve orta kademeli yöneticiler	26	28
Diğer personel	797	822
	823	850

1.6 Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Üst yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar		
Ücret ve benzeri kısa vadeli ödemeler	1,043,635	1,658,661
Grup emeklilik planı	60,062	185,638
Sağlanan diğer faydalar	23,997	19,372
	1,127,694	1,863,671

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: Şirket tarafından hayat teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmıştır. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmıştır. Şirket teknik bölüme aktardığı faaliyet giderlerini, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda üretilen ortalama emeklilik sözleşme sayısı ve poliçe sayıları oranında paylaşmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderler hayat ve hayat dışı bölümlerine ise üretilen poliçe adedi, yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedi oranlarının 3 yıllık ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: Finansal tablolar tek bir şirketi (Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.) içermektedir.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler: Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1.1, 1.2 ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiş olup bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden bu yana herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar: 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar 24 Şubat 2011 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

Şirket finansal tablolarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ("Hazine Müsteşarlığı") sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır.

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

Şirket faaliyetlerini, 14 Temmuz 2007 tarihinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" doğrultusunda, söz konusu yönetmelik ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 9 sayılı yazısına istinaden "TMS 1-Finansal Tablolar ve Sunum", "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", "TFRS 1-TFRS'ye Geçiş" ve "TFRS 4-Sigorta Sözleşmeleri" bu uygulamanın kapsamı dışında tutulmuştur. Bununla birlikte, sigorta şirketlerinin 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri" ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliği 31 Mart 2009 tarihinden itibaren uygulamaları gerekmektedir. Şirket'in bu kapsamda konsolide etmesi gereken bağlı ortaklığı bulunmadığından konsolide mali tablo hazırlanmamaktadır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen alım satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıklar dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

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

Şirket, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını ise 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlükte olan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ve ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ile 2.25 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında, Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler:

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Şirket, 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş TFRS ve TFRYK yorumlarını uygulamıştır.

- TFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlenmiş TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- TFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008 – Yayımlanan tüm değişiklikler, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir,
- TFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

TFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması

Bu yorum, işletmelerin ortaklarına nakit dışı varlık dağıtılmasının nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir. Yorum, yükümlülüğün ne zaman muhasebeleştirileceği, yükümlülüğün ve ona bağlı varlıkların nasıl ölçüleceği ve varlık ve yükümlülüklerin ne zaman finansal tablo dışı bırakılacağı konularına açıklık getirmektedir.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar

Değişiklik, işletmelere bir finansal aracın nakit akışındaki ya da gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin bir kısmını korunan kalem olarak belirleme imkanı sağlanmasına açıklık getirmektedir. Ayrıca enflasyonun bazı durumlarda kısmen ya da tamamen finansal riskten korunan kalem olarak belirlenemeyeceğini öngörmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme

Bu değişiklik, ana ortaklığın ya da diğer bir grup işletmesinin ödeme yapmasını içeren işlemlerin muhasebeleştirilmesine ve bu işlemlerin bağlı ortaklığın bireysel finansal tablolarında nasıl gösterileceği konularına açıklık getirmektedir.

Yeniden düzenlenmiş TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yeniden düzenlenmiş TFRS 3, işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin finansal tablolara alınan şerefiyenin tutarı, birleşme tarihinde raporlanan kâr ve zarar ve ileriki dönemlerde raporlanacak kâr ve zarara etkisi bulunan bazı değişiklikler ortaya koymaktadır. Bu değişiklikler birleşme esnasında doğan maliyetlerin giderleştirilmesini ve koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin (şerefiyenin düzeltilmesi yerine) kâr ve zarar tablosunda gösterilmesini içermektedir. Düzeltilmiş TMS 27, bir bağlı ortaklığı üzerindeki payda oluşan değişimlerin sermaye hareketi olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu nedenle bu tür bir değişimin şerefiye ya da kâr zarar üzerinde bir etkisi söz konusu değildir. Buna ek olarak düzeltilmiş standart, bağlı ortaklıklarda oluşan zararların ve bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünün kaybının muhasebeleştirilmesinde değişiklik yapmaktadır.

Nisan 2009'da yayımlanan TFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmaması standartlar aşağıdaki gibidir:

• TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

İş ortaklıkları ve ortak kontrol şeklinde ortaya çıkan işletme birleşmelerinin, bunlar TFRS 3 (yeniden düzenlenmiş)'ün kapsamında yer almasa dahi, TFRS 2'nin kapsamında yer almadıkları konusuna açıklık getirmektedir.

• TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amaçlı elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılan duran varlıklara (ve elden çıkarılacak varlık grupları) ilişkin açıklamaların yalnızca TFRS 5'te belirtilenlerle sınırlı olduğu konusuna açıklık getirmektedir. Diğer TFRS'lerin gerektirdiği açıklamalar, yalnızca ve yalnızca bunlar durdurulan faaliyetler ve duran varlıklar için özel olarak zorunlu tutuldukları hallerde geçerlidir.

• TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Bölüm varlıkları ve yükümlülüklerinin yalnızca sorumlu üst düzey yöneticiler tarafından işletme faaliyetlerini değerlendirmek üzere kullanıldıkları hallerde açıklanması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

• TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

Bir borcun-herhangi bir zamanda-karşı tarafın isteği ile özkaynağa dayalı bir finansal aracın çıkarılması ile mahsup edilebilecek olması, borcun sınıflandırılmasını etkilemediği konusuna açıklık getirmektedir.

• TMS 7 Nakit Akış Tablosu

Yalnızca bir varlığın kayda alınması sonucunu doğuran harcamaların yatırım faaliyetlerinden doğan nakit akışı olarak sınıflandırılabilmesi özel olarak belirtmektedir. Bu düzeltme 2009 yılında nakit ödeme yapılarak tamamlanan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedelin nakit akış tablosundaki sunumunu etkileyecektir.

• TMS 17 Kiralamalar

Bu değişiklik, arazilerin kiralama olarak sınıflandırılmasına ilişkin özel düzenlemeleri kaldırmakta olup bu işlemler artık yalnızca genel kurallar çerçevesinde düzenlenmektedir.

• TMS 18 Gelir

Kurul, bir işletmenin kendi adına mı yoksa (acente) olarak mı hareket ettiğinin belirlenmesi hakkında bir uygulama rehberi (standartın tamamlayıcı bir parçası olarak) eklemektedir. Değerlendirilmesi gereken nitelikler, bir işletmenin:

- Malların ya da hizmetin sağlanmasında birincil olarak sorumlu olup olmadığı,
- Stok riski olup olmadığı,
- Fiyatların belirlenmesi üzerinde takdir hakkı olup olmadığı,
- Kredi riski taşıyıp taşımadığıdır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

• TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Bir işletme birleşmesinde edinilen şerefiyenin üzerine dağıtılabileceği en büyük muhasebeleştirme biriminin, edinilen işletmenin raporlama maksadı ile ana işletmeyle bir araya getirilmesinden önce bu işletme için TFRS 8'e göre tanımlanan faaliyet bölümü olabileceğine açıklık getirmektedir.

• TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

İşletme birleşmeleri ile elde edilen ve yalnızca başka bir maddi olmayan duran varlık ile birlikte tanımlanabilen bir maddi olmayan duran varlığın, benzer faydalı ömürlere sahip olmak koşulu ile diğer maddi olmayan duran varlıklarla birlikte tek bir maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilebileceği konusuna açıklık getirmektedir. Bununla birlikte işletme birleşmelerinde edinilen maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerini belirlemek için gösterilen değerlendirme tekniklerinin yalnızca bir örnek niteliğinde olup başka yöntemlerin kullanımını engellemediği konusuna açıklık getirmektedir. Eğer bir işletme TFRS 3 (yeniden düzenlenmiş)'ü erken bir dönemde uygulamaya koymuş ise, bu düzeltme de aynı erken dönemde uygulamaya koyulmalıdır.

• TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme-Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler

Değişiklik aşağıdaki konulara açıklık getirmektedir:

- Bir erken ödeme opsiyonunun geçerli işlem fiyatının borç verenin asıl sözleşmenin kalan vadesinde elde edeceği faizin yaklaşık bugünkü değerine kadar bir tutarını tazmin ettiği (karşılıdığı) hallerde, bu geri ödeme opsiyonu asıl sözleşme ile yakından ilişkili bir kalem olarak değerlendirilir.
- Bir işletme birleşmesinde alıcı ve satıcı taraf arasında satış işlemine konu olan işletmenin gelecekteki bir tarihte alımı ya da satışına ilişkin sözleşmelere tanınan kapsam muafiyeti, yalnızca bağlayıcı vadeli işlem sözleşmeleri ve herhangi bir tarafın ileriye dönük gerekli adımları henüz atmadığı türev niteliği taşımayan sözleşmeler için geçerlidir. (1 Ocak 2010 tarihine ya da sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin geçerlilik süresi henüz sona ermemiş tüm sözleşmeler için geçerlidir).
- Finansal tablolara finansal araç olarak alınan nakit akışı riski koruması altında olan taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemler ya da hali hazırda finansal tablolara alınmış olan finansal araçlardan doğan kâr ve zararlar, korunan muhtemel nakit akışının kâr ve zararı etkilediği dönemde yeniden sınıflandırılmalıdır. (1 Ocak 2010 tarihine ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri ilişkin geçerlilik süresi henüz sona ermemiş tüm sözleşmeler için geçerlidir).

• TFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi

Kurul, TFRYK 9'un kapsamının açıklandığı bölümde; işletmelerin satın alınması, iş ortaklıkları ve ortak kontrol şeklinde ortaya çıkan işletme birleşmeleri sonucunda edinilen gömülü türev sözleşmelerinin edinme işlemi tarihinde olası yeniden değerlendirilmesine uygulanmayacağı konusuna açıklık getirmek üzere değişiklikler yapmıştır. Eğer bir işletme TFRS 3 (yeniden düzenlenmiş)'ü erken bir dönemde uygulamaya koymuş ise, bu düzeltme de aynı erken dönemde uygulamaya koyulmalıdır.

• TFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Değişiklik, yurtdışındaki işletme ile ilgili net yatırımın finansal riskten korunmasında; TMS 39'da belirtilen net yatırımın finansal riskten korunmasına ilişkin tasarım, etkililik ve belgelendirme koşullarına uyulduğu takdirde, geçerli finansal riskten korunma araçlarının – işletmenin kendisi de dâhil olmak üzere – grup bünyesindeki herhangi bir işletme ya da işletmelerce elde tutulabileceğini ortaya koymaktadır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama yoluna gidilmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. 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, sözkonusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

TFRYK 14 Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar, 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 ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olup olmadığını gözden geçirmektedir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

(Para birimi 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)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. 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. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirilmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzeltmenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da TMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

• TFRS 3 İşletme Birleşmeleri, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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 uygulamaya 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.

• TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Bu iyileştirme, TMS 27 de yapılan değişikliklerin sonucu olarak TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yapılan değişikliklerin, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren veya TMS 27'nin daha erken uygulanması durumunda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağı konusuna açıklık getirmektedir.

• TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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

• TFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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.

TFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sekürütizasyon 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 değişiklikler büyük ölçüde UFRS (Uluslararası Finansal Raporlama Standartları) ve US GAAP (Amerikan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri)'ni açıklama gereklilikleri ile uyumludur. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in "TMS 27-Konsolide ve Konsolide Olmayan Mali Tablolar" kapsamında konsolide etmesi gereken bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirket 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla yurt çapında (Türkiye) hayat ve ferdi kaza sigortaları ile bireysel emeklilik alanında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için "TFRS 8-Faaliyet Bölümleri" standardı kapsamında bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

Gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilen parasal olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur çevrim farkları ise gerçeğe uygun değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer gerçeğe uygun değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplara yansıtılır.

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

Kullanım amaçlı gayrimenkuller (Binalar)	50 yıl
Makine ve teçhizatlar	10-20 yıl
Demirbaş ve tesisatlar	3-15 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Özel maliyet bedelleri	5 yıl
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar için 246,878 TL değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2009: 288,329 TL) (6 no'lu dipnot).

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in faaliyetlerinde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömürleri üzerinden amortismanına tabi tutulmuştur. Yatırım amaçlı gayrimenkullerde değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin yüksek olanı olarak kabul edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri 50 yıldır (31 Aralık 2009: 50 yıldır).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş bilgi sistemleri, imtiyaz haklarını ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine getirilir (8 no'lu dipnot).

Maddi olmayan duran varlıkların itfa süreleri 3-5 yıldır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.8 Finansal Varlıklar

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

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

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

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

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve gerçeğe uygun kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve alternatif modeller kullanılarak hesaplanan gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosuna dahil edilmektedir. Alım satım amaçlı menkul kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan değer artış ve azalışları gelir tablosunda Yatırım Gelirleri ve Yatırım Giderleri hesap kalemleri altında takip edilmektedir.

Ancak riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait portföye dahil menkul kıymetlerin değer artış ve azalışları gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri altında yatırım gelirleri/giderleri hesap kalemlerinde takip edilmektedir. Bununla birlikte riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait portföye dahil alım satım amaçlı menkul kıymetlerin değer artış ve azalışları ise ilgili tarife hükümlerince matematik karşılık ve kâr payı hesaplamalarına da dahil edilmekte, bunun sonucunda teknik karşılıklarda meydana gelen artış/azalış da gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda matematik teknik karşılıklardaki değişim hesap kalemi altında takip edilmektedir (11 no'lu dipnot).

Krediler ve Alacaklar ile İkrazlar:

Krediler ve alacaklar, alım satım amaçlı, gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan veya satılmaya hazır olarak tanımlanmayan, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeleri olan ve aktif bir piyasada kote olmayan türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu krediler ve alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben maliyet bedellerinden varsa değer düşüklüğü için karşılık ayrılarak takip edilmektedir. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre minimum 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin, iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri kredi tutarlarını ifade etmektedir. İkrazlar ilk olarak bilançoya gerçeğe uygun değerleri ile alınmakta ve takip eden dönemlerde etkin faiz yöntemi ile belirlenmiş değerleri üzerinden varsa değer düşüklüğü ayrılarak takip edilmektedir. İkrazlar karşılığında hayat sigortalılarının birikimleri yüzde yüz oranında nakit teminat olarak değerlendirildiğinden Şirket ikrazları için değer düşüklüğü hesaplamamaktadır. İkrazlardan elde edilen faiz geliri ile kur farkı geliri/gideri, gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda yatırım gelirleri/giderleri hesap kalemlerinde takip edilmektedir.

İkrazlardan elde edilen faiz gelirleri ve kur farkı geliri/gideri ilgili tarife hükümlerince matematik karşılık ve kâr payı hesaplamalarında da dikkate alınmakta ve bu karşılıklarda meydana gelen artış ya da azalış da gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda matematik teknik karşılıklardaki değişim hesap kalemi altında takip edilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve alternatif modeller kullanılarak hesaplanan değerler gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır menkul değerlerin etkin faiz yönetimi ile hesaplanan iskonto edilmiş değerlerindeki değişimler faiz geliri olduğundan gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir. Bu menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" (vergi etkisi dahil) ise ilgili finansal varlığa gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özsermaye içindeki "Finansal varlıkların değerlendirilmesi" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıklar tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıtların varlığı durumunda ilgili finansal varlığın elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farklar özsermayeden çıkarılıp gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, daha sonraki dönemlerde gelir tablosundan ters çevrilmez.

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

Satılmaya hazır finansal varlıklardan riskli hayat sigortası poliçesi sahiplerine ait portföye dahil olanlarındaki rayiç değer değişikliklerinden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların ve kayıpların %95'ine tekabül eden 32,526,080 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2009: 23,325,661 TL tutarındaki kısmı), "Sigortacılık Teknik Karşılıkları" altında "Diğer Teknik Karşılıklar" hesap kalemi içinde muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların riskli hayat sigortası poliçesi sahiplerine ait portföye dahil olanlarından etkin faiz yöntemi ile hesap edilerek bulunan faiz gelirleri ve kur farkı gelir ve gideri Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri altında yatırım gelirleri/giderleri hesap kalemlerinde takip edilmekte, bu gelirlerden ilgili tarife hükümlerince matematik karşılık ve kâr payı hesaplamalarına dahil edilen kısım ise, yine Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda matematik teknik karşılıklardaki değişim hesap kalemi altında takip edilmektedir (17 ve 47.1 no'lu dipnotlar).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat tutarları 43 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ancak şüpheli hale gelmeyen alacak tutarları 12.5-12.7 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa (14 no'lu dipnot)	-	517
Bankalar (14 no'lu dipnot)	67,546,901	55,118,615
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (14 ve 47.1 no'lu dipnotlar)	30,926,716	26,714,488
Eksi-Bloke mevduatlar Şirket portföyü (14 no'lu dipnot) (*)	(28,874,250)	(22,482,360)
Eksi-Faiz tahakkukları	(139,423)	(113,762)
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	69,459,944	59,237,498

(*) Hazine Müsteşarlığı lehine bloke mevduatlardaki değişim nakit akım tablosunda yatırım faaliyetlerinden mali varlık iktisabı içerisine dahil edilmiştir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.13 Sermaye

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın Adı	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	%99.93	57,957,472	%99.93	57,957,472
Diğer	%0.07	42,528	%0.07	42,528
Toplam	%100.00	58,000,000	%100.00	58,000,000

1 Ocak-31 Aralık 2010 ve 2009 hesap dönemlerinde Şirket'in sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

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

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri-Sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri sigorta riskini transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri sigortalıyı hasar olayının olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde taahhüt edilen şart ve koşullar altında korur. Bireysel emeklilik sözleşmeleri bu kapsamda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmamakta ve ilgili mevzuat çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir (2.21 ve 2.25 no'lu dipnotlar). Sigorta ve reasürans sözleşmelerinden kaynaklanan sigorta teknik karşılıklarının hesaplanma esasları 2.24 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket tarafından üretilen ana sigorta sözleşmesi türleri, aşağıda da anlatıldığı risk ve birikim poliçeleri ana grupları altında sınıflandırabilen, grup ve ferdi hayat ile ferdi kaza sigortası sözleşmeleridir.

i) Risk Poliçeleri:

Belirli Süreli Hayat Sigortaları

Belirli Süreli Hayat Sigortaları, sigortalının karşılaşılabilecek risklere karşı belirlenen süre zarfında güvence sağlar. Bu sigortalar, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, maluliyet, tehlikeli hastalıklar, toplu taşıta kaza sonucu vefat, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik, gündelik hastane tazminatı ve gündelik tazminat, gibi ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Belirli Süreli Hayat Sigortaları birikim içermez, iştirah ve ikraz hakkı yoktur, grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı genel olarak 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir. Prim ödeme vadeleri ürünlere bağlı olarak değişebilmektedir.

Kredi Koruma Sigortaları

Kredi Koruma Sigortaları kullanılan kredi süresi boyunca karşılaşılabilecek olumsuz durumlara karşı (vefat, maluliyet, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik ve gündelik hastane tazminatına konu riskler) güvence sağlayan bir sigortadır. Bu ürünler kredi süresince riskin gerçekleşmesi durumunda kredi borcunun kapatılması amacı ile pazarlanmaktadır. Böylece hem borçlu, hem de kredi sahibinin ailesi finansal koruma altına alınır. Kredili Koruma Sigortaları birikim içermeyen risk ürünleri olup, sadece vefat teminatlı (kredi hayat) veya vefat teminatının yanı sıra maluliyet, istem dışı işsizlik, geçici iş göremezlik ve gündelik hastane tazminatı ek teminatları ile (kredi ödeme güvencesi) satılmaktadır. Yaş sınırı ürüne göre 18-70 yaş arasında değişmekte olup (süre ve yaş 70'i geçemez) primler yaşa ve cinsiyete bağlı risk değerlendirmesine göre değişir. Sigorta teminatları sabit veya azalan şekilde düzenlenebilir olup prim ödemeleri sigortanın ilk yılı içerisinde yapılmaktadır. Bu ürün sadece Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. şubelerinden satılmaktadır.

Ferdi Kaza Sigortaları

Sigortalının karşılaşılabilecek risklere karşı belirlenen süre zarfında güvence sağlar. Bu sigortalar, kazaen vefat, kazaen daimi maluliyet, trafik kazası sonucu vefat, iş kazası sonucu ve toplu taşıta kaza sonucu vefat gibi ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek kaza risklerini teminat altına alır. Kaza ürünleri ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı genel olarak 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişmektedir. Prim ödeme vadeleri ürünlere bağlı olarak değişebilmektedir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

ii) Birikim Poliçeleri:

Birikimli Hayat Sigortaları

Birikimli Hayat Sigortaları yatırım amaçlı, birikim ağırlıklı, en az 10 yıllık sigorta poliçeleridir. En az 10 yıllık süre sonunda oluşan birikimler poliçe sahibine ödenir. Bu ürünlerde vefat teminatının yanı sıra maluliyet, tehlikeli hastalık, kaza sonucu vefat ve toplu taşıtta kaza sonucu vefat gibi ek teminatlar sağlanmaktadır. Teminatlar genel olarak aylık sigorta priminin katı olarak belirlenmektedir. Yaş sınırı genel olarak 18-65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir. Birikimli poliçelerde garanti edilen teknik faizin üzerinde getiri kazanıldığı zaman, poliçe sahipleri kâr payından yararlanır. Şirket yürürlükteki sigorta mevzuatı çerçevesinde birikimli hayat sigorta sözleşmelerinin tamamını sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

iii) İrat Ürünleri:

Hak sahibi Şirket müşterilerinin, toplu tazminat ödemesi yerine düzenli ödeme almayı tercih etmeleri durumunda ömür boyu ve garanti süreli irat ürünleri sunulmaktadır. Ömür boyu ürünlerde yıllık gelir hesaplaması gerçek yaş esas alınarak yapılırken, garanti süreli irat ürünlerinde ise yaşam veya ölüm olasılığı olmadığından sigorta süresi esas alınarak hesaplama yapılmaktadır.

iv) Reasürans Sözleşmeleri:

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

Şirket vefat, maluliyet, kazaen vefat/maluliyet, tehlikeli hastalık, toplu taşıtta kaza sonucu vefat gibi üstlendiği risklerin bir bölümünü reasürans şirketine devretmektedir. Şirket hayat sigortası ürünleri için ürün bazında farklılaşan reasürans sözleşmeleri kullanmakta olup, söz konusu sözleşmeler genel olarak eksedan, kotpar/eksedan ve hasar fazlası yapıldır. Şirket katastrofik hasarlara karşı 3 basamaktan oluşan toplamda 40,000,000 ABD Doları kapasiteli bir yapı ile önlem almıştır.

Şirket ferdi kaza branşında riski hasar fazlası reasürans anlaşması ile bertaraf etmektedir.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20 (2009: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2009 yılı ve 2010 yılı ilk dokuz ayında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no'lu dipnot).

Ertelemiş Vergi

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

Ertelemiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla kayıtlara yansıtılmaktadır (21 no'lu dipnot).

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin hakları ve diğer çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve kıdem tazminatına ilişkin yükümlülüğünü bilançoda "Kıdem Tazminatı Karşılığı" ve izin ve diğer kısa vadeli faydalara ilişkin yükümlülüklerini ise "Gider Tahakkukları" hesabında sınıflandırmaktadır.

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

Şirket ayrıca grup emeklilik planı dahilinde personelin ödediği katkı payı kadar aylık bireysel emeklilik katılım payı ödemesi yapılmakta ve kendi payına isabet eden tutarı personel giderleri içerisinde giderleştirmektedir.

Şirket, çalışanları adına Sosyal Güvenlik Kurumu'na (Kurum) yasa ile belirlenmiş tutarlarda katkı payı ödemek zorundadır. Şirket'in ödemekte olduğu katkı payı dışında çalışanına veya Kurum'a yapmak zorunda olduğu başka bir ödeme mecburiyeti yoktur. Bu katkı payları tahakkuk ettikleri tarihte giderleştirilmektedir.

2.20 Karşılıklar

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

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

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve vergiler düşüldükten sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no'lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan risk primleri üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır. Şirket politikası, hayat branşıyla ilgili primlerin tahsilatının gerçekleştirilememesi durumunda, ihtar süreci çalıştırdıktan sonra cevap gelmemesi halinde, öngörülen süre içinde poliçe iptalinin yapılmasını ve bu iptalin Şirket kayıtlarına yansıtılmasını öngörmüştür.

Reasürans Komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari dönem içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda teknik bölümde faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır.

Faiz Gelirleri

Faiz geliri tüm finansal varlıklar için etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak hesaplanmaktadır. Hayat branşındaki riski sigortalya ait portföyden elde edilen gelirin muhasebeleştirilmesine ilişkin bilgiler 2.8 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri, almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir (45 no'lu dipnot).

Emeklilik Faaliyetlerinden Gelirler

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda katılımcılardan emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını (9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen yeni sözleşmeler için aylık tutarının yarısını) aşmamak kaydıyla tahakkuk eden tutar izlenmektedir. Şirket bireysel emeklilik planlarında genel olarak giriş aidatı tutarının yarısını ilk sözleşme yılı içerisinde katkı payı ödeme vadelerinde tahsil edip, gelir olarak kaydetmekte, diğer yarısını 10 yıl (9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen yeni sözleşmeler için 5 yıl) süre ile katılımcının bireysel emeklilik sisteminden ayrıldığı veya başka bir şirkete aktarım talebinde bulunduğu tarihe kadar ertelemektedir. 9 Ağustos 2008 tarihinden önceki TL sözleşmeler için, katılımcının 10 yıldan önce sistemden ayrıldığı durumlarda giriş aidatının ertelenen diğer yarısı enflasyona göre endekslenerek tahsil edilmekte ve gelir yazılmaktadır. 9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen yeni sözleşmeler için ise, 5 yıldan önce katılımcının sistemden ayrılması durumunda giriş aidatının ertelenmiş olan diğer yarısı enflasyona göre endekslenmeden katılımcıdan tahsil edilerek gelir kaydedilmektedir.

Diğer taraftan; 9 Ağustos 2008 tarihinden önce akdedilen sözleşmeler için Şirket başlangıçta aldığı giriş aidatı tutarına istinaden, sözleşmelere 10 yıl süre ile giriş aidatının ertelenen tutarına eşit bir devamlılık ödülünü (TL sözleşmeler için, enflasyona göre endekslenmektedir), katılımcının bireysel emeklilik hesabını 10 yıl süre ile kesintisiz olarak Şirket'te bulundurması durumunda, emeklilik hesabına aktarmak üzere tanımlamıştır. 9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen sözleşmeler için ise; alınan giriş aidatı tutarının, katılımcının emekliliğe hak kazandığı tarihe kadar bireysel emeklilik hesabını Şirket'te bulundurması durumunda, TL sözleşmeler için enflasyona göre endekslenerek, katılımcının emeklilik hesabına aktarılması söz konusudur.

2.22 Kiralama İşlemleri

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

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

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Kira tahsilatları kiralama dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir. Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla henüz vadesi gelmemiş faaliyet kiralamaları yükümlülüğü 1,005,901 TL'dir.

2.23 Kâr Payı Dağıtımı

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.24 Teknik Karşılıklar

Hayat Matematik ve Kâr Payı Karşılıkları

Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan ve aşağıda (i) ve (ii) bentlerinde açıklanan aktüeryal matematik karşılıklar ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kâr payı karşılıkları toplamından oluşur.

i) 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 Müstesarlıkça 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. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşur. Aktüeryal matematik karşılıklar tarifinin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir.

ii) Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşur. (17 no'lu dipnot).

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Şirket, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç yürürlükte bulunan diğer tüm sigorta poliçeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı için kazanılmamış primler karşılığı ayırmaktadır. Bu kapsamda yıllık yenilenen ve sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmıştır. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım ile 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/29 sayılı "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarının ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik Hakkında Açıklamalara İlişkin Sektör Duyurusu" çerçevesinde bu primlere ilişkin masraf payı düşüldükten sonra kazanılmamış prim karşılığı hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öglen saat 12:00'de başlayıp yine öglen saat 12:00'de sona erdiği varsayımıyla poliçe başlangıç ve bitiş günlerinde yarım gün kriteri dikkate alınmaktadır. (17 no'lu dipnot).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliği'nin 5. maddesi gereğince üretime bağlı olarak tahakkukunun yapılması kaydıyla araçlara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin ve sigorta sözleşmelerinin hazırlanması ve satışı için yapılan değişken üretim giderleri ve destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilir. Söz konusu kalemlere ilişkin gider ve gelirler bilançoda sırasıyla ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no'lu dipnot). Bireysel emeklilik sözleşmelerinden kaynaklanan gelirler ve giderler (komisyonlar dahil) 2.21 ve 2.25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır (17 no'lu dipnot). Bununla birlikte 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/29 sayılı "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarının ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik Hakkında Açıklamalara İlişkin Sektör Duyurusu" çerçevesinde matematik karşılık ayrılan sözleşmelerin matematik karşılığa konu teminatlarının primlerine ait masraf payları ertelenmiş gelir hesabına konu edilmemektedir. Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 624,981 TL (31 Aralık 2009 - Yoktur) tutarında şarjman giderini ertelemiştir.

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmektedir. (31 Aralık 2009-Muallak hasar karşılığı eksper raporlarına veya sigortalı ile eksperin değerlendirmelerine uygun olarak belirlenmekte olup muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda, varsa rücu ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmaktadır.)

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" in 7. Maddesi ve Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" uyarınca, hayat branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığı teminat tutarları esas alınarak hesaplanmaktadır. Bu doğrultuda Şirket son 5 yılda gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarları, tazminat bedellerini ve toplam teminatları dikkate almıştır. Yıllar itibarı ile yapılan toplam teminat hesabında beher police bazında hesaplanan tüm teminatların yıllık ortalama değerleri ilgili teminatların riskleri çerçevesinde ağırlıklandırılmıştır. Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığı, son 5 yılda ilgili hesap döneminden önce gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin toplamının yukarıda belirtildiği şekliyle hesaplanan 5 yıllık toplam teminata bölünmesi ile elde edilen oranın cari hesap döneminden önceki 12 aylık ortalama toplam teminat tutarının çarpılması suretiyle hesaplanmıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket, hayat branşı için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarda toplam 2,137,311 TL (31 Aralık 2009: 790,392 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır (17 no'lu dipnot).

Ferdi Kaza Sigortası branşında ise gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerine ilişkin muallak tazminat karşılığı hesabı, hasar adedinin yetersiz olması (7 yılda toplam 19 adet hasar) nedeni ile "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" in 6. Maddesinde öngörülen hesaplama yöntemi ile hesaplanmıştır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde brüt olarak dikkate alınmıştır. Bu tarihlere önce meydana gelmiş ancak bu tarihlere sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmiştir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlere önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmıştır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunmuştur. Bu çerçevede 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket, ferdi kaza branşında 4,113 TL (31 Aralık 2009: 914 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2009-Muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik tutarı - 272,322 TL, aktüeryal zincirleme merdiven metodu 151,901 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. Sözkonusu Yönetmeliğin "Dengeleme Karşılığı" başlıklı 9. 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. Şirket, hayat branşı için 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 941,255 TL tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2009: 300,401 TL) (17 no'lu dipnot). Ferdi kaza branşında yeni satılmaya başlanan ve Ferdi Kaza Sigortası Genel Şartları'nın 6. Maddesinin f bendinde yer alan deprem riskinin kapsam altına alındığı sözleşmeler için teknik tarifede öngörülen deprem primin %12'si oranı dikkate alınarak dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Şirket, ferdi kaza branşında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 149 TL tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

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 şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayırması gereken karşılık tutarı doğmamıştır (31 Aralık 2009 : 133,362 TL) (17 no'lu dipnot).

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

İkramiye ve indirimler karşılığı, cari dönemde yaşayan poliçelere ilişkin olarak sigortalıya müteakip dönemlerde yenilemeye bağlı olmaksızın bir ikramiye veya indirim taahhüdünde bulunulduğu takdirde ayrılması gereken karşılıktır. Şirket'in ikramiye ve indirim uygulamasına gitmesi durumunda, Sigortacılık Kanunu'nun 16. Maddesi gereği ayrılması gereken ikramiye ve indirimler karşılığı cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar veya lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarından oluşur. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 751,671 TL (31 Aralık 2009: 1,031,544 TL) tutarında ikramiyeler ve indirimler karşılığı ayrılmıştır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.25 Bireysel Emeklilik İşlemleri

Bireysel emeklilik sistemi içinde Şirket'in kurucusu olduğu ve katılımcıların yatırımlarının yönlendirildiği emeklilik yatırım fonlarının toplam tutarı, finansal tablolarda emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve emeklilik faaliyetlerinden borçlar hesap kalemlerinde brüt olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'inin oniki adet kurulu emeklilik fonu bulunmaktadır.

Bireysel emeklilik sistemi alacakları, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir.

Bireysel emeklilik sistemi borçları, önceki paragrafta açıklanan katılımcılara borçlar hesabına ek olarak, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik araçlarına borçlardan oluşmaktadır. 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 elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir.

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon yönetim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile Yönetici arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaşılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisinde fon işletim gelirleri olarak, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim gideri olarak fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir.

Bireysel emeklilik işlemlerinden kaynaklanan komisyon giderleri ise emeklilik faaliyet giderleri altında gösterilmektedir. Bununla birlikte Şirket, "TMS 18-Hasılat" ve "TMS 39-Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" kapsamında satılan bireysel emeklilik sözleşmeleri için ödenen komisyonları, bu sözleşmelerden garanti edilen toplam geliri aşmamak kaydıyla, gelirin elde edilmesi için beklenen süreyi dikkate alarak ertelemektedir. Şirket 31 Aralık 2010 itibarıyla 4,530,752 TL (31 Aralık 2009: 4,864,018 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gideri hesaplamış ve finansal tablolarda bunun 2,095,002 TL'lik (31 Aralık 2009: 2,437,452 TL) kısmı kısa vadeli gelecek aylara ait diğer giderler ve gelir tahakkukları 2,435,750 TL'lik (31 Aralık 2009: 2,426,566 TL) kısmı ise gelecek yıllara ait diğer giderler ve gelir tahakkukları hesap kalemleri altında muhasebeleştirilmiştir (47.1 no'lu dipnot). Emeklilik sözleşmelerine istinaden ertelenmiş komisyon giderlerindeki değişim ise gelir tablosunda faaliyet giderleri hesap kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açması durumunda katılımcılardan emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla tahakkuk eden tutar izlenmektedir. Şirket emeklilik ürünleri bazında bireysel planlarında giriş aidatı tutarının yarısını ilk sözleşme yılı içerisinde katkı payı ödeme vadelerinde tahsil edip, gelir olarak kaydetmekte, diğer yarısını 10 yıl süre ile katılımcının bireysel emeklilik sisteminden ayrıldığı veya başka bir şirkete aktarım talebinde bulunduğu tarihe kadar ertelemektedir. Bununla birlikte Şirket başlangıçta aldığı giriş aidatı tutarına istinaden, sözleşmelere 10 yıl süre ile giriş aidatının ertelenen tutarına eşit bir devamlılık ödülünü (TL sözleşmeler için, enflasyona göre endekslenmektedir), katılımcının bireysel emeklilik hesabını 10 yıl süre ile kesintisiz olarak Şirket'te bulundurması durumunda emeklilik hesabına aktarmak üzere tanımlamıştır. Şirket devamlılığa bağlı olarak verilmesi muhtemel ve sözleşmeye dayalı olan ödüllerle ilgili yükümlülüğü için 31 Aralık 2010 itibarıyla 6,032,045 TL (31 Aralık 2009: 8,209,597 TL) tutarında karşılık hesaplamış ve finansal tablolarda diğer uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilmiştir. Bu karşılığın hesaplanmasında Şirket, katılımcıların bireysel emeklilik hesabını 10 yıl boyunca Şirket'te bulundurması ihtimalini ölçen bir modelleme yapmakta ve bulunan muhtemel tutarı finansal tablolara bugünkü değeri ile yansıtmaktadır. Bu yükümlülük tutarındaki değişim gelir tablosunda emeklilik faaliyetlerinden giderler içinde diğer teknik giderler hesap kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. 9 Ağustos 2008 tarihinden sonra akdedilen sözleşmelerde ise devamlılık ödülü ancak emekliliğe hak kazanılması ile verildiğinden bu tarihten sonraki sözleşmeler için devamlılık ödülü katılımcıların bireysel emeklilik hesabını emekliliğe hak kazandıkları tarihe kadar Şirket'te bulundurması ihtimali üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak teknik giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir. Kullanılan tahminler, başlıca; sigorta muallak hasar ve tazminat karşılıkları, hayat matematik karşılıkları, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması, kıdem tazminatı karşılığı, varlıkların değer düşüklüğü karşılıkları ile 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 ilgili notlarda ve aşağıdaki gibidir :

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır. Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü 4,041,326 TL (31 Aralık 2009 – 2,972,785 TL)'dir (Not 22).

Muallak hasar ve tazminat karşılığı:

Muallak hasar ve tazminat karşılığı hesaplanırken birçok tahmin ve hükümlerin yanı sıra eksper, bilirkişi, danışman görüşü gibi kesin kanıtlara da başvurulur. Muallak tazminat karşılığı tutarlarının kesin olarak son haline ulaşması uzun zaman alabilmektedir. Bu nedenle muallak tazminat karşılığı hesaplamasında aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile Şirket'in geçmiş yıllar hasar gelişim tutarları deneyimi de baz alınmaktadır. Geçmiş yıllar hasar gelişimi gelecekteki hasar tutarları hesaplamasında kullanılmaktadır. Bu hesaplama, ödenen hasarlar gelişimleri, geçmişte hasar başına düşen ortalama tazminat tutarı, geçmiş hasar sayıları ile beklenen hasar/prim oranı dikkate alınarak yapılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı net 9,746,907 TL (31 Aralık 2009 – 8,513,056 TL)'dir (Not 17).

Ertelenen vergi:

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasında çeşitli tahmin ve hükümler kullanılmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 1,045,814 TL (31 Aralık 2009 – 1,757,463 TL) tutarında net ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır (Not 21).

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

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

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş data ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına göre yapılmaktadır. Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir. Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikası uyarınca aşağıdaki unsurlar dikkate alınır:

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hayat	13,388,377,078	10,322,392,357
Ferdi Kaza	2,124,879,111	1,689,794,794
Toplam	15,513,256,189	12,012,187,151

Şirket'in fiyatlandırma politikalarına bağlı olarak maruz kaldığı riskler aşağıda anlatılmıştır:

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum "teknik faiz oranı" kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalabilecektir. Bununla birlikte, 2000 yılındaki tarife değişikliği ile teknik faiz, enflasyon oranı ile sınırlandırılmıştır.

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım faiz oranı riski

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkları ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risk, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülükleri dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Değişken faiz oranlı finansal varlıklar, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %5 yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait vergi öncesi gelir 445,399 TL (31 Aralık 2009: 539,437 TL) daha düşük olacaktı. 31 Aralık 2010 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %5 düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait vergi öncesi gelir 474,298 TL (31 Aralık 2009: 495,893 TL) daha yüksek olacaktı.

ii. Kur riski

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı kârı/zararı sonucu vergi öncesi gelir 138,150 TL (31 Aralık 2009: 306,857 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı zararını/karını sonucu vergi etkisi hariç net varlıklar 619,097 TL (31 Aralık 2009: 741,938 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in döviz cinsinden satılmaya hazır finansal varlıklarının kur değişikliklerinin Şirket'in özsermaye hesapları arasında yer alan "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etkisi ise 131,009 TL'dir.

Şirket'in döviz cinsinden olan varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler ilgili dipnotlarda yer almaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

iii. Fiyat riski

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa fiyatları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki vergi hariç etkisi 78,255 TL (31 Aralık 2009: 23,538 TL) olacaktı.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların piyasa fiyatı %1 oranında artsaydı/azalsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait vergi öncesi geliri 236,668 TL (31 Aralık 2009: 187,783 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Yukarıda açıklanan piyasa riskine ilişkin duyarlılık analizleri vergi öncesi hesaplanan etkileri yansıtmaktadır.

(b) Kredi riski

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

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

Şirket'in kredi ve alacak grubu dışında kalan ve kredi riskine tabi finansal varlıkları genellikle devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvil ve yatırım fonları Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduat ile teşkilatlanmış borsalardan olan alacakları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

(c) Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımı göstermektedir.

31 Aralık 2010	3 aya kadar	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları			Toplam
		3 ay-1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıldan uzun	
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	-	929,329	-	-	929,329
Kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-
Toplam	-	929,329	-	-	929,329

31 Aralık 2010	3 aya kadar	Beklenen nakit akımları			Toplam
		3 ay-1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıldan uzun	
Hayat matematik karşılığı-Net (*)	13,525,826	87,176,801	276,893,365	118,786,246	496,382,238
Muallak hasar karşılığı-Net (**)	7,326,485	814,054	1,606,368	-	9,746,907
Toplam	20,852,311	87,990,855	278,499,733	118,786,246	506,129,145

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

31 Aralık 2009	3 aya kadar	Sözleşmeden kaynaklanan nakit akımları			Toplam
		3 ay-1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıldan uzun	
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	-	243,288	-	-	243,288
Kiralama yükümlülükleri	-	1,065	-	-	1,065
Toplam	-	244,353	-	-	244,353

31 Aralık 2009	3 aya kadar	Beklenen nakit akımları			Toplam
		3 ay-1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıldan uzun	
Hayat matematik karşılığı-Net (*)	30,780,727	75,574,760	279,777,075	126,374,483	512,507,045
Muallak hasar karşılığı-Net (**)	4,700,633	1,801,667	996,050	1,014,706	8,513,056
Toplam	35,481,360	77,376,427	280,773,125	127,389,189	521,020,101

(*) Şirket hayat matematik karşılıklarının bir kısmının iştiralar, vade gelimi ve hayat riskinin gerçekleşmesi sonucu bir yıldan daha kısa bir sürede ödeneceğini öngörmektedir. Hayat matematik karşılığı tutarının tamamı bilançoda uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

(**) Şirket dava konusu muallak hasar ödemelerinin bir yıldan daha uzun bir sürede gerçekleşeceğini öngörmektedir. Muallak hasarlar karşılığını bilançolarda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit edilmektedir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizle dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit benzerlerinin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra gerçeğe uygun değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetlerinden, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmektedir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri belirlenen finansal varlıkların tümü 1.seviye finansal varlıklardır.

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin ilgili yönetmelik çerçevesinde hesaplanmış olduğu asgari gerekli özsermaye 44,902,529 TL'dir (31 Aralık 2009: 40,580,873 TL).

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: 2,230,057 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 1,987,739 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri: 1,349,895 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 1,478,277 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: 880,162 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 509,462 TL).

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

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyeti: 2,054,835 TL (31 Aralık 2009: 2,348,535 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlık maliyeti: yoktur (31 Aralık 2009: 206,155 TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	Değer düşüklüğü	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:						
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	14,892,814	127,116	-	41,451	-	15,061,381
Makine ve teçhizatlar	6,598,287	1,137,494	504,512	-	-	8,240,293
Demirbaş ve tesisatlar	3,195,459	95,947	-	-	-	3,291,406
Motorlu taşıtlar	75,352	-	-	-	-	75,352
Özel maliyet bedelleri	9,685,553	165,638	-	-	-	9,851,191
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	504,512	-	(504,512)	-	-	-
Toplam	34,951,977	1,526,195	-	41,451	-	36,519,623
Birikmiş amortisman:						
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(1,597,860)	(304,855)	-	-	-	(1,902,715)
Makine ve teçhizatlar	(5,381,651)	(800,255)	(456,387)	-	-	(6,638,293)
Demirbaş ve tesisatlar	(2,600,113)	(105,154)	-	-	-	(2,705,267)
Motorlu taşıtlar	(27,199)	(13,438)	-	-	-	(40,637)
Özel maliyet bedelleri	(9,371,153)	(100,458)	-	-	-	(9,471,611)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(456,387)	-	456,387	-	-	-
Toplam	(19,434,363)	(1,324,160)	-	-	-	(20,758,523)
Net kayıtlı değer	15,517,614					15,761,100

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

6. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

	1 Ocak 2009	İlaveler	Transferler	Değer düşüklüğü	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Maliyet:						
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	14,679,353	204,116	-	9,345	-	14,892,814
Makine ve teçhizatlar	5,466,554	343,441	791,865	-	(3,573)	6,598,287
Demirbaş ve tesisatlar	3,162,124	34,413	-	-	(1,078)	3,195,459
Motorlu taşıtlar	276,856	-	-	-	(201,504)	75,352
Özel maliyet bedelleri	9,509,422	176,131	-	-	-	9,685,553
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,296,377	-	(791,865)	-	-	504,512
Toplam	34,390,686	758,101	-	9,345	(206,155)	34,951,977
Birikmiş amortisman:						
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(1,297,593)	(300,267)	-	-	-	(1,597,860)
Makine ve teçhizatlar	(4,358,679)	(697,642)	(325,479)	-	149	(5,381,651)
Demirbaş ve tesisatlar	(2,473,777)	(126,360)	-	-	24	(2,600,113)
Motorlu taşıtlar	(201,508)	(19,467)	-	-	193,776	(27,199)
Özel maliyet bedelleri	(9,188,455)	(182,698)	-	-	-	(9,371,153)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(655,738)	(126,128)	325,479	-	-	(456,387)
Toplam	(18,175,750)	(1,452,562)	-	-	193,949	(19,434,363)
Net kayıtlı değer	16,214,936					15,517,614

Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden düşük olduğu durumlarda söz konusu farklar için değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. Şirket kullanım amaçlı gayrimenkulleri için 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam 246,878 TL tutarında değer düşüş karşılığı ayırmış olup (31 Aralık 2009: 288,329 TL) söz konusu karşılık kullanım amaçlı gayrimenkuller içinde muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinde kiracı olarak edindiği maddi duran varlıklar aşağıdaki bakiyeleri içerir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Maliyet-aktifleştirilmiş finansal kiralama sözleşmeleri	-	504,512
Birikmiş amortisman	-	(456,387)
Net kayıtlı değer	-	48,125

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2010	İlaveler	31 Aralık 2010
Maliyet:			
Binalar	1,285,749	1,959	1,287,708
	1,285,749	1,959	1,287,708
Birikmiş amortisman:			
Binalar	(342,606)	(25,734)	(368,340)
	(342,606)	(25,734)	(368,340)
Net defter değeri	943,143		919,368
	1 Ocak 2009	İlaveler	31 Aralık 2009
Maliyet:			
Binalar	1,285,749	-	1,285,749
	1,285,749	-	1,285,749
Birikmiş amortisman:			
Binalar	(316,891)	(25,715)	(342,606)
	(316,891)	(25,715)	(342,606)
Net defter değeri	968,858		943,143

Şirket'in elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, lisanslı gayrimenkul değerlendirme şirketlerince hazırlanan ekspertiz raporları çerçevesinde belirlenmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinin, enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden düşük olduğu durumlarda söz konusu farklar için değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. Şirket 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde yatırım amaçlı gayrimenkulleri için değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır.

Söz konusu gayrimenkulün 31 Aralık 2010 tarihli, ekspertiz raporundaki değeri 2,205,000 TL'dir (31 Aralık 2009 - 2,000,000 TL). Şirket, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinden 2010 yılında aylık toplam 9,700 TL (31 Aralık 2009 - 9,600 TL) kira geliri elde etmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak gösterilmiştir.)

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2010	İlaveler	31 Aralık 2010
Maliyet:			
Haklar	3,484,396	526,681	4,011,077
	3,484,396	526,681	4,011,077
Birikmiş itfa payı:			
Haklar	(1,586,586)	(880,162)	(2,466,748)
	(1,586,586)	(880,162)	(2,466,748)
Net defter değeri	1,897,810	-	1,544,329
	1 Ocak 2009	İlaveler	31 Aralık 2009
Maliyet:			
Haklar	1,893,962	1,590,434	3,484,396
	1,893,962	1,590,434	3,484,396
Birikmiş itfa payı:			
Haklar	(1,077,124)	(509,462)	(1,586,586)
	(1,077,124)	(509,462)	(1,586,586)
Net defter değeri	816,838	-	1,897,810

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

10. Reasürans Varlıkları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Toplam reasürans varlıkları/(yükümlülükleri)		
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	1,435,043	1,087,082
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	(929,329)	(243,288)
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (17 no'lu dipnot)	461,128	5,702
	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Reasürans gelirleri/(giderleri)		
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	(8,392,513)	(5,408,610)
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	455,426	(257,197)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	347,961	(98,519)
Ödenen tazminatta reasürör payı	1,330,841	2,696,502
Reasürörlerden alınan komisyonlar	3,150,527	1,230,212

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

Menkul kıymetler

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Gerçeğe uygun Değer)	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Gerçeğe uygun Değer)
Eurobond ve yabancı para devlet Tahvilleri	242,040,730	278,832,236	272,227,754	294,015,040
Türk Lirası devlet tahvil/hazine Bonoları	110,553,071	199,702,304	195,350,836	208,618,170
Yatırım fonu	52,892,945	57,951,013	41,441,662	52,892,945
Özel Sektör Tahvili	1,261,721	1,303,550	-	-
	406,748,467	537,789,103	509,020,252	555,526,155

Finansal duran varlıklar ile ilgili bilgiler 45.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar: Yoktur (31 Aralık 2009:Yoktur).

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

11.7-11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz geliri ve gerçekleşen gerçeğe uygun değer farkları 34,237,177 TL (31 Aralık 2009: 39,930,204 TL) (26 no'lu dipnot) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem içinde gerçekleşmeyen gerçeğe uygun değer farklarının 1,607,381 TL'si (31 Aralık 2009: 3,581,074 TL) özsermayede ilgili hesap kalemi altında (15 no'lu dipnot) 12,129,108 TL'si (31 Aralık 2009: 33,724,292 TL) ise diğer uzun vadeli teknik karşılıklar hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (17.15-17.19 no'lu dipnot).

Alım satım amaçlı varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz geliri ve gerçeğe uygun değer farkları 11,265,323 TL (31 Aralık 2009: 21,837,840 TL) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir (26 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların kalan vadelerine göre vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010						
	Vadesiz	0-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Eurobond ve Yabancı Para Devlet Tahvilleri	-	1,120,730	9,201,658	-	12,978,129	255,531,719	278,832,236
Türk Lirası Devlet Tahvili	-	14,039,223	23,152,437	5,773,398	64,745,102	91,992,144	199,702,304
Yatırım Fonları	57,951,013	-	-	-	-	-	57,951,013
Özel Sektör Tahvili	-	-	-	1,303,550	-	-	1,303,550
Toplam	57,951,013	15,159,953	32,354,095	7,076,948	77,723,231	347,523,863	537,789,103

	31 Aralık 2009						
	Vadesiz	0-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Eurobond ve yabancı para devlet tahvilleri	-	21,194,807	15,325,119	6,733,808	11,352,108	239,409,198	294,015,040
Türk Lirası devlet tahvili	-	70,912,220	16,758,065	57,092,494	46,167,682	17,687,709	208,618,170
Yatırım fonları	52,892,945	-	-	-	-	-	52,892,945
Toplam	52,892,945	92,107,027	32,083,184	63,826,302	57,519,790	257,096,907	555,526,155

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

11. Finansal Varlıklar (Devamı)

Yabancı para finansal varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar
(Kredi ve alacaklar hariç)

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2010	
		Kur	Tutar TL
ABD Doları	150,892,256	1,5460	233,279,428
Euro	22,230,642	2,0491	45,552,808
			278,832,236

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2009	
		Kur	Tutar TL
ABD Doları	162,263,655	1.5057	244,320,385
Euro	23,003,590	2.1603	49,694,655
			294,015,040

12. Krediler ve Alacaklar

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sigortalılardan alacaklar	1,335,264	1,653,860
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	1,335,264	1,653,860
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (47.1 no'lu dipnot)	1,871,943,927	1,376,877,262
Sigortalılara verilen krediler (İkrazlar)	7,750,457	11,236,161
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,881,029,648	1,389,767,283

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

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak gösterilmiştir.)

12. Krediler ve Alacaklar (Devamı)

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

Alınan garanti ve teminatların detay aşağıda yer almaktadır.

	31 Aralık 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
İpotekler	-	-	279,250	279,250
Teminat mektupları	309	-	2,003,200	2,003,509
Nakit	-	-	57,980	57,980
Diğer garanti ve kefaletler	85,184	34,580	107,345	227,109
Toplam	85,493	34,580	2,447,775	2,567,848

	31 Aralık 2009			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Teminat mektupları	301	-	1,336,200	1,336,501
İpotekler	-	-	280,250	280,250
Nakit	-	-	57,980	57,980
Diğer garanti ve kefaletler	113,785	27,036	93,000	233,821
Toplam	114,086	27,036	1,767,430	1,908,552

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

Sigortalılardan alacaklar

Döviz Cinsi	31 Aralık 2010		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	362,874	1.5460	561,003
Euro	25,700	2.0491	52,662
			613,665

Döviz Cinsi	31 Aralık 2009		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	379,155	1.5057	570,894
Euro	24,272	2.1603	52,435
			623,329

Sigortalılara Krediler (İkrazlar)

Döviz Cinsi	31 Aralık 2010		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	4,226,077	1.5460	6,533,515
Euro	551,926	2.0491	1,130,951
			7,664,466

Döviz Cinsi	31 Aralık 2009		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	6,090,865	1.5057	9,171,015
Euro	737,588	2.1603	1,593,411
			10,764,426

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

12. Krediler ve Alacaklar (Devamı)

12.5-12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesi geçen	800,474	991,468
3 aya kadar	137,493	170,299
3-6 ay arası	148,110	183,449
6 ay-1 yıl arası	249,187	308,644
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	1,335,264	1,653,860

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmeyen sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
3 aya kadar	52,393	64,894
3-6 ay arası	284,954	352,944
6-12 ay arası	310,971	385,169
1 yıl ve üzeri	152,156	188,461
Toplam	800,474	991,468

Şirket sigortalılardan alacakları için teminat almamaktadır.

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait nakit akım tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta açıklanmış olup Şirket'in kasa ve banka mevduatlarının 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla detayları aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa	-	517
Banka mevduatları	67,546,901	55,118,615
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (47.1 no'lu dipnot)	30,926,716	26,714,488
Toplam	98,473,617	81,833,620
Yabancı para mevduatlar		
-vadesiz mevduatlar	399,477	359,514
-vadeli mevduatlar	1,083,623	2,658,756
	1,483,100	3,018,270
TL mevduatlar		
-vadesiz mevduatlar	5,860,440	4,745,028
-vadeli mevduatlar	60,203,361	47,355,317
	66,063,801	52,100,345
Toplam	67,546,901	55,118,615

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 28,874,250 TL (31 Aralık 2009: 22,482,360 TL) tutarında mevduatı Hazine Müsteşarlığı lehine blokedir (43 no'lu dipnot).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

14. Nakit ve Nakit Benzerleri (Devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Aralık 2010 (%)	31 Aralık 2009 (%)
TL	8,59	9,63
ABD Doları	2,88	2,39

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Aralık 2010			
	Yabancı Para		TL Karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
Euro	-	14,056	-	28,802
ABD Doları	700,921	229,182	1,083,623	354,315
CHF	-	9,953	-	16,360
Toplam			1,083,623	399,477

	31 Aralık 2009			
	Yabancı Para		TL Karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	1,765,794	174,888	2,658,756	263,329
Euro	-	37,832	-	81,728
CHF	-	9,976	-	14,457
Toplam			2,658,756	359,514

15. Sermaye

Yasal Yedekler:

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 4,696,267 TL yasal yedeği (31 Aralık 2009: 1,328,103 TL) ve 329,103 TL olağanüstü yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 10,033,967 TL).

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kâr ve zararların Şirket'e ait olan kısmı özsermaye içinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" altında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak (vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak)	3,300,998	563,518
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)	1,607,381	3,581,074
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(1,590,445)	(159,223)
Gerçeğe uygun değer artışlarının/(azalışlarının) vergi etkisi	(3,387)	(684,371)
Net değişim	13,549	2,737,480
Dönem sonu-31 Aralık	3,314,547	3,300,998

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

15. Sermaye (Devamı)

Diğer Yedekler:

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Sermayeye Eklenecek Satış Kârları altında sınıflandırılan 18,825,585 TL, Şirket'in 2007 yılı içerisinde satmış olduğu iştirak satış kârından oluşmaktadır.

Sermaye:

Şirket'in tamamı ödenmiş 580,000,000 adet hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 10 Kr nominal değerde olup toplam nominal değer 58,000,000 TL'dir.

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

	1 Ocak 2010		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2010	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000
Toplam	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000

	1 Ocak 2009		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 2009	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL
Ödenmiş	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000
Toplam	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	31 Aralık 2010	
	Hayat	Hayat dışı
Tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	508,352,975	170,595
Tesis edilen teminat tutarı	541,021,498	226,868

	31 Aralık 2010	
	Hayat	Hayat dışı
Tesis edilmesi gereken teminat tutarı (*)	509,030,269	168,384
Tesis edilen teminat tutarı	543,248,974	231,169

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

	31 Aralık 2010	
	Sigortalı Sayısı	Matematik Karşılıklar
Geçen dönemden devreden	797,014	512,507,045
Matematik karşılıklardaki artış	-	53,726,153
Birikimsiz poliçeler	718,792	23,363,923
Dönem içinde giren	718,792	77,090,076
Birikimli poliçeler	(9,506)	(92,219,091)
Birikimsiz poliçeler	(353,022)	(995,792)
Dönem içinde ayrılan	(362,528)	(93,214,883)
Genel toplam	1,153,278	496,382,238
	31 Aralık 2009	
	Sigortalı Sayısı	Matematik Karşılıklar
Geçen dönemden devreden	709,769	549,508,768
Matematik karşılıklardaki artış	-	72,465,868
Birikimsiz poliçeler	344,733	14,093,954
Dönem içinde giren	344,733	86,559,822
Birikimli poliçeler	(11,161)	(122,857,237)
Birikimsiz poliçeler	(246,327)	(704,308)
Dönem içinde ayrılan	(257,488)	(123,561,545)
Genel toplam	797,014	512,507,045

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

Emeklilik Yatırım Fonları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-YEK	0.036420	0.033640
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu-YEP	0.026240	0.024890
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-YGD	0.021655	0.019594
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu-YEH	0.053707	0.042144
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu-YEE	0.039430	0.035365
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu-YEU	0.013075	0.013051
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (Döviz) Grup Emeklilik Yatırım Fonu-YEY	0.015428	0.014347
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (Türk Lirası) Grup Emeklilik Yatırım Fonu-YTL	0.035633	0.031285
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu-YEL	0.020542	0.019674
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)-YGE	0.012991	0.013258
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Grup Tahvil Bono Fonu-YEB	0.015146	0.013842
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu-YEN (*)	0.010414	-

(*) 31 Ağustos 2010 tarihinde çıkarılmış olup, 3 Ocak 2011 tarihi itibarıyla halka arz edilmiştir.

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

	31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar
Dolaşımdaki katılım belgeleri	57,968,957,639	1,860,834,605
Portföydeki katılım belgeleri	-	-
	31 Aralık 2009	
	Adet	Tutar
Dolaşımdaki katılım belgeleri	48,623,894,789	1,366,293,701
Portföydeki katılım belgeleri	-	-

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

	31 Aralık 2010	
	Sözleşme Sayısı	Fon Büyüklüğü
Bireysel	35,712	161,890,903
Grup	20,638	33,474,398
Dönem içinde giren	56,350	195,365,301
Bireysel	28,170	161,666,868
Grup	17,607	54,453,773
Dönem içinde iptal edilen	45,777	216,120,641
Bireysel	240,184	1,440,738,614
Grup	72,537	420,095,991
Mevcut	312,721	1,860,834,605

	31 Aralık 2009	
	Sözleşme Sayısı	Fon Büyüklüğü
Bireysel	43,152	109,340,586
Grup	20,384	24,217,459
Dönem içinde giren	63,536	133,558,045
Bireysel	40,170	171,581,782
Grup	7,467	29,696,725
Dönem içinde iptal edilen	47,637	201,278,507
Bireysel	234,369	1,076,607,206
Grup	67,779	289,686,495
Mevcut	302,148	1,366,293,701

17.7 Kâr paylı hayat sigortalarında kâr payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:

Yatırım Çeşidi	Değerleme Yöntemi
Devlet Tahvilleri/Hazine Bonoları	Borsa Rayıcı/İç verim oranı
Eurobondlar	İç verim oranı
Repo ve TL/Yabancı Para Mevduat	Günlük basit faiz hesabı
Yatırım Fonu	Açıklanan birim pay değeri
Hisse Senedi	İMKB 2. seans son beş günün ağırlıklı ortalama değeri

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

	1 Ocak-31 Aralık 2010		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	35,712	162,421,398	159,490,472
Kurumsal	20,638	32,467,407	32,273,946
Toplam	56,350	194,888,805	191,764,418

	1 Ocak-31 Aralık 2009		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	43,152	108,064,653	105,500,213
Kurumsal	20,384	22,768,312	22,595,140
Toplam	63,536	130,832,965	128,095,353

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

	1 Ocak-31 Aralık 2010		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Kurumsal	112	2,164,794	2,161,011
Bireysel	225	3,359,552	3,359,183
Toplam	337	5,524,346	5,520,194

	1 Ocak-31 Aralık 2009		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Kurumsal	706	3,342,184	3,341,821
Bireysel	128	1,777,383	1,773,667
Toplam	834	5,119,567	5,115,488

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

	1 Ocak-31 Aralık 2010		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	28,170	139,333,931	131,309,573
Kurumsal	17,607	44,632,374	44,360,822
Toplam	45,777	183,966,305	175,670,395

	1 Ocak-31 Aralık 2009		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Katılım Payı	Net Katılım Payı
Bireysel	40,170	155,110,079	145,838,084
Kurumsal	7,467	23,943,908	23,723,210
Toplam	47,637	179,053,987	169,561,294

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

Şirket'in dönem içinde yeni giren birikimli hayat sigortalısı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009:Yoktur)

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

1 Ocak-31 Aralık 2010				
	Sözleşme Sayısı (*)	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık
Ferdi	9,365	3,475,861	2,400,419	89,094,790
Grup	141	81,247	72,450	3,124,301
Toplam (**)	9,506	3,557,108	2,472,869	92,219,091

1 Ocak-31 Aralık 2009				
	Sözleşme Sayısı (*)	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık
Ferdi	10,693	4,510,533	2,903,102	105,819,808
Grup	468	80,910	68,589	17,037,429
Toplam (**)	11,161	4,591,443	2,971,691	122,857,237

(*) Sadece birikimli poliçeler dikkate alınmıştır.

(**) ABD Doları ve Euro poliçeler 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerindeki Merkez Bankası kurları ile TL'ye çevrilmiştir.

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kâr payı dağıtım oranı:

	1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
TL	%10.55	%16.94
ABD Doları	%7.17	%7.12
Euro	%5.03	%6.43

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

Hayat matematik karşılıkları

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak	512,507,045	549,508,768
Birikimli poliçelerden elde edilen primler	41,568,800	52,219,217
Yatırım gelirleri	38,642,340	48,848,521
İştirah ve vade gelimi ödemeleri	(92,219,091)	(122,185,569)
Risk primleri	(4,337,502)	(5,305,151)
Komisyon gideri	(4,351,403)	(5,349,753)
Şarjmanlar	(3,410,019)	(2,843,892)
Birikimsiz poliçelerin matematik karşılığındaki değişim	7,982,068	(2,385,096)
Dönem sonu-31 Aralık	496,382,238	512,507,045

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2010	
		Kur (*)	Tutar TL
ABD Doları	144,672,198	1.5467	223,760,299
Euro	24,409,914	2.0510	50,065,950
			273,826,249

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2009	
		Kur (*)	Tutar TL
ABD Doları	163,224,493	1.5063	245,866,531
Euro	24,734,704	2.1630	53,492,458
			299,358,989

(*) Kullanılan kurlar ürünlere göre farklılık göstermekte olduğundan ortalama kurlar gösterilmiştir.

Kazanılmamış primler karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	5,983,185	(5,702)	5,977,483
Net değişim	5,054,879	(455,426)	4,599,453
Dönem sonu-31 Aralık	11,038,064	(461,128)	10,576,936

	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	5,827,332	(262,899)	5,564,433
Net değişim	155,853	257,197	413,050
Dönem sonu-31 Aralık	5,983,185	(5,702)	5,977,483

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ertelenmiş komisyon gideri 2,343,146 TL (31 Aralık 2009: 1,023,373 TL) ve ertelenmiş şarjman gideri 624,981 TL (31 Aralık 2009 : Yoktur) olup bilançoda gelecek aylara ait giderler hesap kaleminde yer almaktadır (47.1 no'lu dipnot).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

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

Döviz Cinsi	31 Aralık 2010		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	334,131	1.5460	516,567
Euro	5,954	2.0491	12,200
			528,767

Döviz Cinsi	31 Aralık 2009		
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	188,364	1.5057	283,620
Euro	5,954	2.1603	12,862
			296,482

Devam eden riskler karşılığı:	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	133,362	-	133,362
Net değişim	(133,362)	-	(133,362)
Dönem sonu-31 Aralık	-	-	-

Devam eden riskler karşılığı:	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	-	-	-
Net değişim	133,362	-	133,362
Dönem sonu-31 Aralık	133,362	-	133,362

İkramiye ve indirimler karşılığı:	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	1,031,544	-	1,031,544
Net değişim	(279,873)	-	(279,873)
Dönem sonu-31 Aralık	751,671	-	751,671

İkramiye ve indirimler karşılığı:	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	1,208,567	-	1,208,567
Net değişim	(177,023)	-	(177,023)
Dönem sonu-31 Aralık	1,031,544	-	1,031,544

Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kâr ve zararların Şirket'e ait olmayan kısmı "Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar" altında muhasebeleştirilir (2.8 ve 47.1 no'lu dipnotlar).

Diğer uzun vadeli teknik karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak	23,325,661	(7,373,385)
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı)	12,129,108	33,724,292
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar	(2,928,689)	(3,025,246)
Dönem sonu-31 Aralık	32,526,080	23,325,661

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları (Devamı)

Dengeleme karşılığı:

	2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	300,401	-	300,401
Net değişim	641,003	-	641,003
Dönem sonu-31 Aralık	941,404	-	941,404
	2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Dönem başı-1 Ocak	-	-	-
Net değişim	300,401	-	300,401
Dönem sonu-31 Aralık	300,401	-	300,401

Şirket Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne uygun olarak hasar gelişim tablosunu net ödenen hasarları dikkate alarak takip etmektedir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu(*):

Kaza yılı	1 Ocak 2005- 31 Aralık 2005	1 Ocak 2006- 31 Aralık 2006	1 Ocak 2007- 31 Aralık 2007	1 Ocak 2008- 31 Aralık 2008	1 Ocak 2009- 31 Aralık 2009	1 Ocak 2010- 31 Aralık 2010	Toplam Ödenen Net Hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	115,199,064	244,565,644	96,592,259	113,059,519	131,857,850	100,862,787	802,137,123
1 yıl sonra	422,447	658,685	368,646	317,851	401,171	-	2,168,800
2 yıl sonra	242,697	45,136	64,958	78,905	-	-	431,696
3 yıl sonra	45,103	20,504	10,247	-	-	-	75,854
4 yıl sonra	14,821	77,919	-	-	-	-	92,740
5 yıl sonra	60,934	-	-	-	-	-	60,934
Toplam ödenen net hasar	115,985,066	245,367,888	97,036,110	113,456,275	132,259,021	100,862,787	804,967,147

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Ocak 2004- 31 Aralık 2004	1 Ocak 2005- 31 Aralık 2005	1 Ocak 2006- 31 Aralık 2006	1 Ocak 2007- 31 Aralık 2007	1 Ocak 2008- 31 Aralık 2008	1 Ocak 2009- 31 Aralık 2009	Toplam Ödenen Net Hasar
Kaza döneminde yapılan ödeme	2,968,734	4,579,702	4,899,330	5,660,963	8,328,256	7,310,550	33,747,535
1 yıl sonra	219,404	296,850	148,460	273,591	204,303	-	1,142,608
2 yıl sonra	81,022	16,977	12,639	4,846	-	-	115,484
3 yıl sonra	773	30,140	6	-	-	-	30,919
4 yıl sonra	29,195	1,231	-	-	-	-	30,426
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-
Toplam ödenen net hasar	3,299,128	4,924,900	5,060,435	5,939,400	8,532,559	7,310,550	35,066,972

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, tüm branşlarda Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha büyük olmasından dolayı ilave karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2009: 151,901 TL (ferdi kaza)).

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan hasar gelişim tablosunda ödenen hasarlara vade gelimi ve iştura tutarları dahil edilmiştir.

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Emeklilik faaliyetlerden borçlar (47.1 no'lu dipnot)	1,893,282,503	1,394,062,077
Reasürans şirketlerine borçlar	929,329	243,288
Esas faaliyetlerden borçlar	1,894,211,832	1,394,305,365
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	4,854,847	3,425,498
Toplam	1,899,066,679	1,397,730,863

İlişkili taraf bakiyeleri 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Yabancı para ile ifade edilen borçlar aşağıdaki gibidir:

Reasürörler cari hesabı

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2010	
		Kur	Tutar TL
ABD Doları	363,287	1.5460	561,642
Euro	10,590	2.0491	21,700
			583,342

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2009	
		Kur	Tutar TL
ABD Doları	164,231	1.5057	247,283
Euro	5,974	2.1603	12,906
			260,189

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları				
Emeklilik sözleşmelerinden devamlılık ödülü yükümlülüğü	6,032,045	8,209,597	1,206,409	1,641,919
Gider karşılıkları	3,398,105	5,880,569	679,621	1,176,114
Kıdem tazminatı karşılığı	4,041,326	2,972,785	808,265	594,557
Kullanılmayan izin karşılığı	626,361	498,110	125,272	99,622
Devlet tahvili değerlendirme farkı	385,748	2,743	77,150	549
Toplam ertelenen vergi varlıkları	14,483,585	17,563,804	2,896,717	3,512,761
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Ertelenen emeklilik branşı üretim giderleri	(4,530,752)	(4,864,016)	(906,150)	(972,803)
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(3,093,686)	(2,817,881)	(618,737)	(563,576)
Eurobond değerlendirme farkı	(1,630,078)	(1,094,593)	(326,016)	(218,919)
Toplam ertelenen vergi yükümlülükleri	(9,254,516)	(8,776,490)	(1,850,903)	(1,755,298)
Net ertelenen vergi varlıkları	5,229,069	8,787,314	1,045,814	1,757,463

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak	1,757,463	739,190
Ertelenen vergi (gideri) geliri (35 no'lu dipnot)	(681,153)	1,328,602
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi gideri/(geliri) (Eurobond ve devlet tahvili)	(30,496)	(310,329)
Dönem sonu-31 Aralık (35 no'lu dipnot)	1,045,814	1,757,463

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	4,041,326	2,972,785
	4,041,326	2,972,785

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) ile sınırlanmıştır.

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

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

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri (Devamı)

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4.66	5.92

Şirket yönetimi, aktüeryal hesaplamalar çerçevesinde her personel için yaş, emekliliğe kalan süre ve çalıştığı departman gibi verileri dikkate alarak farklı ihtimal yüzdesi kullanmaktadır.

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak	2,972,785	2,295,098
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	(694,082)	(682,516)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	1,762,623	1,360,203
Dönem sonu-31 Aralık	4,041,326	2,972,785

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda gider tahakkukları altında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Personel ikramiye karşılığı	2,152,852	1,971,861
Satış personeli prim tahakkuku	883,000	1,240,514
Kullanılmayan izin karşılığı	626,361	498,110
Diğer	1,921,625	1,659,606
Toplam	5,583,838	5,370,091

24. Net Sigorta Prim Geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	109,697,375	(8,359,412)	101,337,963
Ferdi kaza	259,194	(33,101)	226,093
Toplam prim geliri	109,956,569	(8,392,513)	101,564,056
	1 Ocak-31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	92,288,527	(5,375,181)	86,913,346
Ferdi kaza	95,200	(33,429)	61,771
Toplam prim geliri	92,383,727	(5,408,610)	86,975,117

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

Emeklilik faaliyetlerine ilişkin gelirler 2.21 ve 2.25 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

26. Yatırım Gelirleri

	1 Ocak-31 Aralık 2010	
	Şirket payı	Sigortalı payı
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Faiz geliri	10,213,837	24,023,340
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	3,628,655	3,587,064
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Faiz geliri	1,425,156	6,528,896
Değerleme ve net satış geliri	1,410,484	1,900,787
Kur farkı geliri	188,215	2,602,253
Toplam(*)	16,866,347	38,642,340
	1 Ocak-31 Aralık 2009	
	Şirket payı	Sigortalı payı
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Faiz geliri	11,871,092	28,059,112
Nakit ve nakit benzerleri		
Faiz geliri	5,349,078	4,246,563
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Faiz geliri	2,775,871	13,440,453
Değerleme ve net satış geliri	3,478,916	2,142,600
Kur farkı geliri	438,274	959,793
Toplam(*)	23,913,231	48,848,521

(*) 31 Aralık 2010 itibarıyla Şirket'in gelir tablosunda gösterilen net yatırım gelirleri 15,472,024 TL, (1 Ocak-31 Aralık 2009: 22,410,427 TL), olmakla beraber, yukarıda belirtilen yatırım gelirleri ile aradaki farkın 2,230,057 TL, (1 Ocak-31 Aralık 2009: 1,987,739 TL)'si, amortisman giderleri, 988,569 TL'si, (1 Ocak-31 Aralık 2009: 530,086 TL), arazi, arsa ile binalardan elde edilen gelirler, 225,276 TL'si (1 Ocak-31 Aralık 2009: 218,516 TL), yatırım yönetim giderleri, 0.-TL'si (1 Ocak-31 Aralık 2009: 65,707 TL), araç satışı kârları ve 72,441 TL'si de(1 Ocak-31 Aralık 2009: 100,778 TL), menkul kıymet dışı diğer faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden, 0 TL'si de(1 Ocak-31 Aralık 2009: 6,880 TL), diğer satış gelirlerinden oluşmaktadır.

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktiflere ilişkin bilgiler 26 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

31. Zaruri Diğer Giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri-emeklilik	42,962,281	45,580,152
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri-hayat	36,339,639	30,644,776
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri-hayatdışı	294,549	-
Toplam (32 no'lu dipnot)	79,596,469	76,224,928

32. Gider Çeşitleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	43,718,150	41,450,952
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	9,178,549	9,188,385
Üretim komisyon giderleri, emeklilik	9,274,321	6,904,886
Üretim komisyon giderleri, hayat	8,844,444	5,349,753
Üretim komisyon giderleri, hayat dışı	2,714	-
Ofis giderleri	3,151,089	3,306,894
Ulaşım giderleri	1,750,231	2,528,775
Ertelenen emeklilik branşı üretim giderleri	333,266	2,503,804
Reklam ve pazarlama giderleri	1,663,148	1,493,218
Haberleşme ve iletişim giderleri	1,280,592	1,429,943
Kira giderleri	1,653,934	1,166,260
Bakım ve onarım giderleri	35,040	78,975
Üretim komisyon gelirleri, hayat	(3,150,527)	(1,230,212)
Diğer	1,861,518	2,053,295
Toplam (31 no'lu dipnot)	79,596,469	76,224,928

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Maaş ödemesi	23,238,400	21,723,210
Prim ödemesi	14,119,185	13,824,867
SSK ödemesi	5,225,544	4,844,028
Kıdem tazminatı	694,082	682,516
İhbar tazminatı	155,321	153,781
İzin tazminatı	21,563	11,914
Diğer	264,055	210,636
Toplam (32 no'lu dipnot)	43,718,150	41,450,952

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

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

34. Finansal Maliyetler

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri: 1,056 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 644 TL).

34.1.1 Üretim maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak-31 Aralık 2009: Yoktur).

34.1.2 Sabit varlıkların maliyetine verilenler: Yoktur (1 Ocak-31 Aralık 2009:Yoktur).

34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: 1,056 TL (1 Ocak-31 Aralık 2009: 644 TL).

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

34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.): İlişkili taraflar ile olan işlem ve bakiyeler 45 no'lu dipnotta detaylı olarak açıklanmıştır.

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

35. Gelir Vergileri

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Cari dönem kurumlar vergisi	(5,791,686)	(6,888,868)
Geçmiş yıl fazla ayrılan kurumlar vergisi karşılığının geri çevrilmesi	495,017	40,408
Satılmaya hazır varlıklardan dolayı özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi (gideri) geliri	(27,109)	374,039
Ertelenen vergi öncesi vergi gideri	(5,323,778)	(6,474,421)
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri (21 no'lu dipnot)	(681,153)	1,328,602
Toplam vergi gideri	(6,004,931)	(5,145,819)
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vergi karşılığı	5,791,686	6,888,868
Peşin ödenen vergiler (-)	(4,147,157)	(6,500,934)
Toplam vergi yükümlülüğü	1,644,529	387,934
Ertelenen vergi varlığı	2,896,717	3,512,761
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(1,850,903)	(1,755,298)
Ertelenen vergi varlığı-net (21 no'lu dipnot)	1,045,814	1,757,463

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi ve kurumlar vergisi öncesi kâr	28,593,962	25,309,119
Vergi oranı	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(5,718,792)	(5,061,824)
Geçmiş yıl fazla ödenen kurumlar vergisi	495,017	40,408
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergisi, net	(781,156)	(124,403)
Toplam vergi gideri	(6,004,931)	(5,145,819)

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

36. Net Kur Değişim Gelirleri

Not 26'da açıklanmıştır.

37. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem kârının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Net dönem kârı	22,589,031	20,163,300
Beheri 0.1 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	580,000,000	580,000,000
Hisse başına kazanç (Kr)	3.89	3.48

38. Hisse Başı Kâr Payı

Şirket 2010 yılı Mart ayı içerisinde, 2009 yılı kârından ve geçmiş yıl yedek akçelerinden karşılanmak üzere 26,500,000 TL tutarındaki temettüyü (31 Aralık 2009: 7,000,000 TL) ortaklarına sahip oldukları hisseler oranında dağıtmıştır. (Bu temettünün 20,019,431 TL'si 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, kalan 6,480,569 TL'si ise 1 Nisan 2010 tarihi itibarıyla ödenmiştir.)

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

42. Riskler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Şirket aleyhine açılan hasar davaları net (*)	574,192	538,375
İşe iade davaları (**)	166,411	199,002

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır.

(**) Söz konusu davalara ilişkin ayrılan karşılık diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler altında takip edilmektedir.

43. Taahhütler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yurtiçi verilen banka teminat mektupları	27,727	157,146
Toplam	27,727	157,146

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden taahhüdü bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı) (Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ["TL"] olarak gösterilmiştir.)

43. Taahhütler (Devamı)

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Menkul değerler cüzdanı	495,616,450	501,515,283
Bankalar		
Sigortalı portföyü (11 no'lu dipnot)	55,131,068	47,642,852
Şirket portföyü (2.12 ve 14 no'lu dipnot)	28,874,250	22,482,360
Toplam	579,621,768	571,640,495

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

Koç Holding ve Unicredit şirketleri ile Şirket'in iştirakleri ve üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

1) Ortaklarla olan işlemler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer borçlar		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (*)	1,745,820	1,183,017

(*) 423,079 TL tutarındaki (31 Aralık 2009: Yoktur) ortaklara borçlar bakiyesini içermektedir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Alınan primler		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	45,102	77,875
Ödenen sigorta primleri		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	3,036,969	2,154,234
Ödenen komisyonlar		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	9,205	5,418
Kira gelirleri		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	959,816	528,741
Kira giderleri		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	447,582	125,591
Diğer gelirler		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	41,296	38,600
Ödenen temettüleri		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	26,480,569	6,994,867

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)**2) İlişkili taraflarla olan işlemler**

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Banka mevduatları		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	62,347,485	20,884,823
Toplam	62,347,485	20,884,823
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar/(borçlar)		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (*)	192,225	261,840
Yapı Kredi Factoring A.Ş.	-	7,166
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	(40)	-
Toplam	192,185	269,006

(*) Kredili hayat poliçe bakiyeleri dahildir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Sigortacılık ve Emeklilik faaliyetlerinden borçlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	888,458	476,790
Diğer borçlar		
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.	325,353	324,566
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	12,818	28,387
Toplam	338,171	352,953
Alınan primler		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1,030,812	1,637,252
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	12,952	24,818
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	20,334	38,010
Yapı Kredi Factoring A.Ş.	5,378	10,945
Toplam	1,069,476	1,711,025
Ödenen komisyonlar		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	16,666,862	9,681,025
Yapı Kredi Portföy A.Ş.	7,950,134	5,803,579
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	87,786	87,248
Toplam	24,704,782	15,571,852

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kira giderleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	328,397	97,806
Faiz gelirleri		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1,657,588	1,852,605
Ödenen temettüer		
Yapı Kredi Factoring A.Ş.	9,623	2,542
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	9,622	2,542
Diğer	186	49
Toplam	19,431	5,133
Diğer giderler		
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.	2,067,222	1,925,800
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	1,130,513	745,899
Otokoç	753,461	677,484
Toplam	3,951,196	3,349,183

45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

Finansal Duran Varlıklar

	31 Aralık 2010								
	Endekslenmiş (%)	Maliyet	Defter Değeri	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kâr/(zarar)
Çimsataş A.Ş.	0.01	368,613	368,613	Denetlenmemiştir	30.09.2010	488,296,027	28,059,273	58,576,027	664,953
Emeklilik Gözetim Merkezi	7.69	263,221	263,221	Denetlenmemiştir	31.12.2010	7,336,205	3,034,258	4,938,578	22,372
Çukurova Çelik End. A.Ş.	0.17	6,308,122	-	Denetlenmemiştir	30.09.2010	2,398,792,221	172,685,665	-	909,105
		6,939,956	631,834						
	31 Aralık 2009								
	Endekslenmiş (%)	Maliyet	Defter Değeri	Bağımsız denetim görüşü	Finansal tablo dönemi	Toplam varlık	Toplam yükümlülük	Net satış	Net kâr/(zarar)
Çimsataş A.Ş.	0.01	368,613	368,613	Denetlenmemiştir	30.09.2009	296,131,076	51,288,337	36,577,223	(6,269,167)
Emeklilik Gözetim Merkezi	7.69	263,221	263,221	Denetlenmemiştir	31.12.2009	6,097,858	1,818,553	5,215,935	39,539
Çukurova Çelik End. A.Ş.	0.17	6,308,122	-	Denetlenmemiştir	31.12.2009	2,401,845,085	184,170,469	-	(491,163)
		6,939,956	631,834						

Şirket'in, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırladığı finansal tablolar, satılmaya hazır finansal duran varlıklar için geçmiş yıllarda ayrılmış olan 6,308,122 TL (31 Aralık 2009: 6,308,122 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığını da içermektedir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

46. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar:

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2.623,23 TL'ye yükseltilmiştir (31 Aralık 2009: 2.427,04 TL).

47. Diğer

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
a) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar:		
Kredi kartı tahsilatları	30,836,893	26,612,822
Banka ödeme belgesi	62,562	88,724
Diğer	27,261	12,942
	30,926,716	26,714,488
b) Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar:		
Saklayıcı şirketten alacaklar	1,859,893,915	1,365,310,672
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	7,873,053	8,340,532
Fon işletim gideri kesintisi	3,036,269	2,243,029
Satış emirleri	940,690	983,029
Emeklilik yatırım fonları avans ödemesi	200,000	-
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	1,871,943,927	1,376,877,262
Katılımcılara borçlar	1,860,834,605	1,366,293,701
Katılımcılar geçici hesabı	29,198,521	23,827,560
Aracılara borçlar	660,553	674,058
Katılımcılar cayma hesabı	1,829,624	2,705,867
Diğer	759,200	560,891
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	1,893,282,503	1,394,062,077

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

47. Diğer (Devamı)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
c) Diğer çeşitli cari varlıklar:		
Satıcılardan alacaklar	66,678	16,728
Personele verilen cihazlar	116,317	-
Diğer	8,471	1,537
	191,466	18,265
d) Gelecek aylara ait diğer giderler ve gelir tahakkukları-kısa vadeli:		
Ertelenen emeklilik branşı üretim giderleri (2.25 no'lu dipnot)	2,095,002	2,437,452
	2,095,002	2,437,452
e) Gelecek yıllara ait diğer giderler ve gelir tahakkukları-uzun vadeli:		
Ertelenen emeklilik branşı üretim giderleri (2.25 no'lu dipnot)	2,435,750	2,426,566
Gelecek yıllara ait acente ödülleri	1,405,000	1,100,000
Diğer	10,951	12,723
	3,851,701	3,539,289
f) Diğer çeşitli borçlar:		
Satıcılara borçlar	3,806,755	3,199,130
Aracılara borçlar (Hayat Branşı)	502,785	103,976
Kazanılmamış prim karşılığında kazanılmamış reasürans komisyonu	303,608	2,964
Diğer	241,699	119,428
	4,854,847	3,425,498
g) Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar:		
Diğer teknik karşılıklar (2.8 ve 17 no'lu dipnotlar) (*)	32,526,080	23,325,661
Dengeleme karşılığı (2.8 ve 17 no'lu dipnotlar)	941,404	300,401
	33,467,484	23,626,062
(*) Diğer teknik karşılıklar, satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazanç veya kayıpların Şirket'e ait olmayan kısmından oluşmaktadır.		
h) Diğer uzun vadeli yükümlülükler:		
Emeklilik sözleşmelerinden devamlılık ödülü yükümlülüğü (2.25 no'lu dipnot)	6,032,045	8,209,597
	6,032,045	8,209,597

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)

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

47. Diğer (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
i) Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları:		
Peşin ödenen sigorta ve üretim giderleri	1,886,342	1,690,498
Ertelenmiş komisyon gideri	2,968,127	1,023,373
Diğer	62,600	32,549
	4,917,069	2,746,420
j) Ödenecek vergi ve fonlar:		
Ödenecek gelir vergileri	2,419,705	2,259,717
Ücretlerden kesilen gelir vergisi	691,257	664,327
Ödenecek sigorta muameleleri vergisi	71,065	50,216
Ödenecek damga vergileri	28,943	22,086
Ödenecek katma değer vergileri	8,297	20,464
Ödenecek stopajlar	9,679	19,829
Ödenecek veraset ve intikal vergileri	23,352	10,545
	3,252,298	3,047,184
k) Diğer teknik karşılıklarda değişim:		
Kar'a iştirak karşılığı gideri	1,229,065	1,478,848
IGP Pool	1,647,452	1,302,845
Dengeleme karşılığı gideri	640,854	300,401
Finansal varlık karşılık gideri/(geliri)	(10,000)	160,000
Birlik aidatı	112,043	117,703
Kuruluş harcı	126,240	114,764
Reasürans kur farkı gideri	33,599	103,054
Diğer	99,007	120,297
	3,878,260	3,697,912
l) Diğer teknik giderler:		
Kredi kart komisyon giderleri	3,329,723	2,320,435
Devamlılık ödülü gideri	-	1,009,640
Takasbank'a ödenen komisyonlar	478,872	464,832
EGM, E-BEAS,	342,699	306,793
Diğer	382,024	225,315
	4,533,318	4,327,015
m) Diğer teknik gelirler:		
Devamlılık ödülü karşılığında değişim	2,177,551	-
Diğer	3,150	4,118
	2,180,701	4,118

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar (Devamı)
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası [“TL”] olarak gösterilmiştir.)

47. Diğer (Devamı)

47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları: Yoktur (31 Aralık 2009 :Yoktur).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler:

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
<i>Teknik karşılıklar</i>		
Hayat matematik karşılığı	(16,212,855)	(37,001,723)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	1,233,851	1,326,541
Kazanılmamış primler karşılığı	4,599,453	413,050
Diğer teknik karşılıklar	3,966,456	3,697,912
<i>Diğer karşılıklar</i>		
Vergi karşılığı	5,323,778	6,474,421
Ertelenen vergi karşılığı	681,153	(1,328,602)
Kıdem tazminatı karşılığı	1,068,541	677,687
Kullanılmayan izin karşılığı	128,251	(30,061)
Diğer	(74,043)	43,300

EK 1 - Kâr Dağıtım Tablosu

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KÂRI		27,912,809	27,052,168
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(5,323,778)	(6,888,868)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(5,323,778)	(6,888,868)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		-	-
A NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2)		22,589,031	20,163,300
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		-	(1,008,165)
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)		-	-
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	19,155,135
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(2,900,000)
1.6.1.Hisse Senedi Sahiplerine		-	(2,900,000)
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)		-	-
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	(14,777,396)
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	(14,777,396)
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.10.4. Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.10.5. Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	(1,477,740)
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.14. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.15. ÖZEL FONLAR		-	-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	9,704,864
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	(882,260)
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	(8,822,604)
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	(8,822,604)
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III HİSSE BAŞINA KÂR		-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.0348
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	3.48
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	0.0457
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	4.57
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

2009 yılı kâr dağıtım, Hazine Müsteşarlığı'na, tabi Sigortacılık mevzuatına göre hesaplanan cari yıl kârı ve geçmiş yıl yedek akçeleri üzerinden gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların düzenlendiği tarihten sonra yapılmış olan Şirket 2009 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır. Şirket 2010 yılına ait dağıtılacak temettüyü ortaklarına sahip oldukları hisseler oranında dağıtma kararını ve dağıtılacak temettü tutarını 22 Mart 2011 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında kesinleştirecektir.

D. Mali Durum, Kârlılık ve Tazminat Ödeme Gücüne İlişkin Değerlendirme

2010 yılı içinde hayat branşında 109.697.375 TL'lik prim üretimi yapılmıştır.

31.12.2010 itibarıyla toplam matematik karşılıkları tutarı 496.382.238 TL'dir. 31 Aralık 2010 itibarıyla Bireysel Emeklilik Sistemi'nde Şirketimizin fon büyüklüğü 1.860.834.605 TL'ye ulaşmıştır. 19 Ocak 2008 tarihinde yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketleri'nin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca, şirketler için gerekli özsermaye tutarı, yönetmelikte belirtilen birinci ve ikinci yöntemlerden büyük olan değer üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde Şirketimiz için gerekli özsermaye miktarı 44.902.529 TL olup Şirketimizin 131.318.623 TL olan özkaynakları bu tutarın karşılanması için yeterlidir. Şirketimizin toplam vergi öncesi kârı 27.912.809 TL'dir.

E. Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetimi Politikalarına İlişkin Bilgiler

Şirketimiz, faaliyet alanında sürdürülebilir kârlılığın sağlanması amacıyla faaliyetleri ile ilgili riskleri sistematik bir şekilde değerlendiren ve yöneten etkin iç sistemleriyle, tüm bölge müdürlükleri ve birimlerinin dahil olduğu bir risk yönetimi stratejisi belirlemiş ve bağlı olduğu Koç Finansal Hizmetler'in Risk Yönetimi politikalarını benimsemiştir.

Bu politikalar çerçevesinde Yönetim Kurulu'na direkt bağlı olarak yapılandırılmış İç Kontrol ve Risk Yönetimi Bölümü; Şirket'in maruz kaldığı risklerin tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi, kontrol edilmesi ve raporlanması faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bunun yanı sıra İç Kontrol ve Risk Yönetimi Bölümü, 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun ve ilgili yönetmeliklerin uygulanmasında Uyum Birimi olarak görev yapmaktadır.

Bölüm'ün risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetleri, yine Yönetim Kurulu'na bağlı diğer bir bölüm olan İç Denetim Bölümü tarafından düzenli olarak denetlenmekte ve yılda en az iki kez toplanan Denetim Komitesi aracılığıyla değerlendirilerek Şirket Yönetimi'ne sunulmaktadır.

2010 yılı içinde İç Kontrol ve Risk Yönetimi Bölümü risk modelini ve risk sistemini geliştirmek üzere bütün bölümlerin yöneticileri ile ayrı ayrı "Risk Analizi Toplantıları" düzenlemiş ve ilgili sonuçları Şirket Yönetimi ile paylaşmıştır.

Şirket'i etkileyebilecek ana risk türleri takip eden başlıklarda belirtilmiştir.

Sigorta Riski

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

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

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

Finansal Riskler

Piyasa Riski

Piyasa riski, bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, hisse senedi pozisyon riski ve kur riski gibi riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir.

Piyasa riski faaliyetleri arasında; faiz, döviz kuru ve hisse senedi fiyatlarındaki değişimlerin Şirket'in alım-satım portföyüne etkilerinin ölçümü, risk yönetimi politikalarında belirtilmiş olan risk limitlerinin takibi ve sonuçlarının üst yönetime ve ilgili birimlere raporlanması faaliyetlerini içermektedir.

Şirket'in yatırım yapabileceği menkul kıymetler ve yatırım sınıflamalarına limitler getirilmiştir, döviz taşıma yetkisi limitler dahilinde sınırlandırılmıştır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan limitler dahilinde belirlenen bu portföy, riske maruz değer, stres testi, senaryo ve duyarlılık analizleri ile izlenmekte ve raporlanmaktadır.

Kredi Riski

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

Şirket, kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklarının ve sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklarının (reasürans alacakları dahil) kredi riskini, alınan teminat ve karşı taraf seçiminde uyguladığı prosedürler ile takip etmekte ve sınırlandırılmaktadır.

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

Likidite Riski

Sözleşmelerden kaynaklanan yükümlülüklerin karşılanmasında vade uyumsuzluğu veya piyasa ve pazar sıkışıklığı nedeniyle yaşanan nakit sıkıntısı, likidite riski olarak adlandırılır. Şirketimiz, finansal ve sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan risklerini, aktifinde yer alan finansal varlıkları, nakit ve nakit benzeri varlıklar ile karşılamayı öngörmektedir. Bu amaçla günlük, haftalık ve aylık olarak kullanılan para birimlerine göre likidite riski izlenir ve kontrol edilir.

Operasyonel Risk

İç süreçlerin, personelin, sistemlerin ya da harici olayların sebep olduğu hatalardan, ihlallerden, aksaklıklardan ya da zararlılardan kaynaklanan kayıplara ilişkin risk olarak tanımlanmaktadır.

Koç Finansal Hizmetler Operasyonel Risk Yönetimi (KFH ORY) tarafından hazırlanan yönetmelikte belirlenen esaslar ve politikalar Yönetim Kurulumuzca kabul edilmiştir ve bu yönetmeliğe uygun şekilde hareket edilmektedir.

Her ay operasyonel kayba yol açmış veriler, bölümler bazında toplanarak analizi yapılmaktadır. Bu veriler, ileride uygulamaya geçilecek Solvency II kuralları gereği "Risk Bazlı Sermaye Yeterliliği" hesaplamaları için, ölçme ve senaryo analizleri ile kullanılacak modellemelerde temel datalar niteliğini taşıması amacıyla toplanmaktadır.

Ayrıca, 2009 yılında, Avrupa Birliği'nde 2012 yılında başlaması öngörülen Solvency II uygulamasına uyumun sağlanabilmesi amacıyla T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından Solvency II İhtisas Komitesi kurulmuştur. Şirketimiz, Solvency II İhtisas Komitesi önderliğinde yapılan alt komitelerde gönüllü olarak yer almış ve Sayısal Etki Çalışması 4 (QIS 4)'e katılmıştır.

2010 yılı sonunda da Sayısal Etki Çalışması 5 (QIS 5)'e katılan şirketler arasında yer alarak 2010-2011 dönemi içinde ilgili çalışmanın finalize edilmesi ve T.C. Hazine Müsteşarlığı bünyesinde sektör sonuçları olarak değerlendirilmesi planlanmıştır.

Diğer taraftan, Basel II standartlarında belirtilen yöntemlerle sermaye hesaplaması için Yapı Kredi ve iştiraklerinin veri tabanlarında hazır bulunan, son beş yıla ait, operasyonel kayba yol açmış ve yol açabilecek verilere ek olarak Yapı Kredi'ye konsolide olacak şekilde data toplanması çalışmalarına 2010 yılında da devam edilmiştir.

Operasyonel risk ile ilgili önemli bir basamak olan "İş Sürekliliği Yönetimi (İSY)" projesi, 2010 yılında tüm alt yapı yatırımlarını da tamamlayarak uygulamaya geçmiştir. İSY, Şirket'in maruz olduğu potansiyel tehlikeleri ve bu tehlikelerin ticari faaliyetlerine etkilerini belirleyen, tehlikelerin gerçekleşmesi halinde hissedarların menfaatlerini, itibarını, marka ve değer yaratan faaliyetlerini koruyacak şekilde etkili bir önlem alma yeteneğine sahip organizasyonel esnekliği tesis etmek üzere bir yapı oluşturacak bütünsel bir yönetim sürecidir.

Bu çerçevede, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış İSY Politikası kapsamında, Şirket'in İş Sürekliliği Yönetimi, güncelliği korunmak suretiyle 2011 yılında yapısal geliştirmelerle de aktif uygulamalarına devam edecektir.

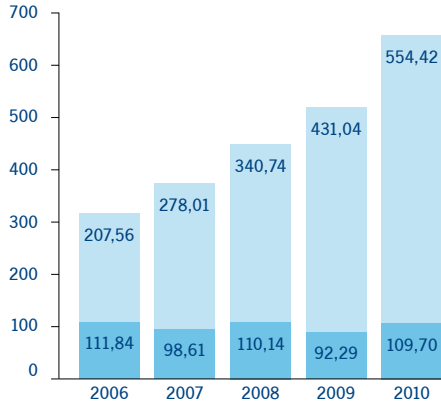


TEKNİK SONUÇLAR

F. Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

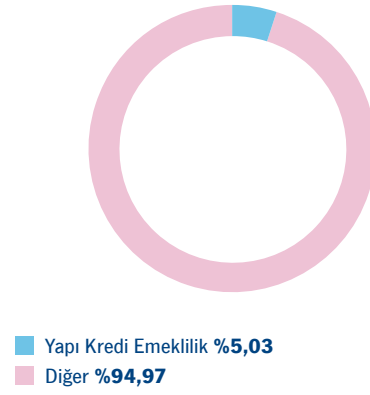
Finansal Göstergeler (milyon TL)

	2006	2007	2008	2009	2010
Prim (Hayat)	111,84	98,61	110,14	92,29	109,70
Net Kâr	-4,66	27,98	19,91	20,16	22,59
Teknik Karşılıklar	525,12	481,70	563,47	528,46	518,40
Toplam Aktif	1.112,23	1.343,46	1.671,06	2.105,87	2.603,43
Özkaynaklar	49,02	96,58	119,32	135,22	131,32

Prim ve Katkı Payı Üretimi (Milyon TL)

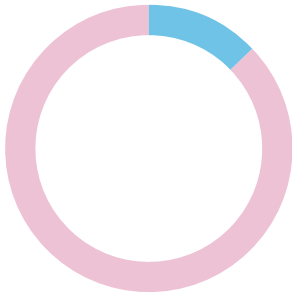
- Yaşam Sigortası Prim Üretimi
- Bireysel Emeklilik Katkı Payı Üretimi

2010 yılında yaşam sigortalarında 109,70 milyon TL tutarında prim üretimi, Bireysel Emeklilik Sistemi'nde 554,42 milyon TL katkı payı üretimi gerçekleşmiştir.

Yaşam Sigortaları Pazar Payı

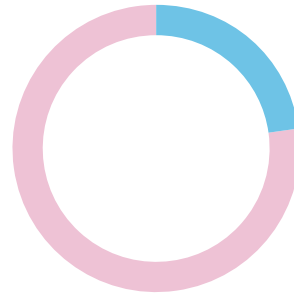
- Yapı Kredi Emeklilik %5,03
- Diğer %94,97

2010 yılında yaşam sigortalarında 109,70 milyon TL tutarında prim üretimi ile pazar payımız %5,03 olmuştur.

Yaşam Sigortaları Müşteri Sayıları

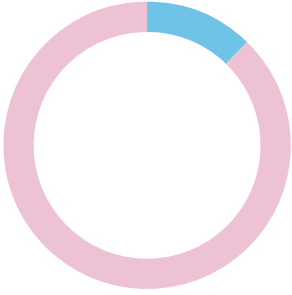
- Bireysel Yaşam %13
- Kurumsal Yaşam %87

2010 yılında yaşam sigortalılarımızın sayısı toplam 1.151.814 olmuştur. Kurumsal yaşam sigortalılarımızın sayısı 1.005.511, bireysel yaşam sigortalılarımızın sayısı 146.303'tür.

Bireysel Emeklilik Sözleşme Sayıları

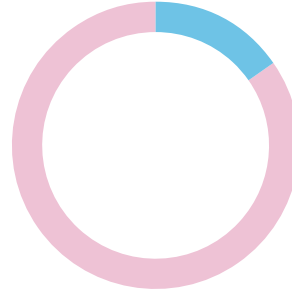
- Grup Emeklilik Planları %23
- Bireysel Emeklilik Planları %77

2010 yılında Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki sözleşmelerin sayısı toplam 312.721 olmuştur. Sözleşmelerimizin 240.184'ü bireysel, 72.537'si grup emeklilik sözleşmeleridir.

Bireysel Emeklilik Pazar Payı/Sözleşme

Yapı Kredi Emeklilik %12,32
Diğer %87,68

2010 yılı sonunda toplam 312.721 sözleşme ile Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki tüm sözleşmeler içinde payımız %12,32'dir.

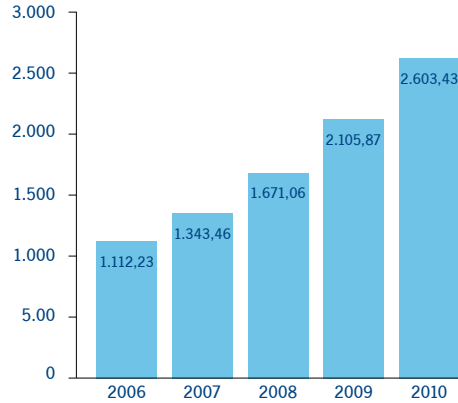
Bireysel Emeklilik Pazar Payı/Fon Büyüklüğü

Yapı Kredi Emeklilik %15,46
Diğer %84,54

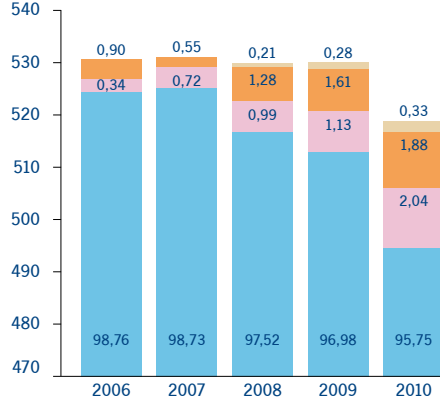
2010 yılı sonu itibarıyla Bireysel Emeklilik Sistemi'nde yönettiğimiz fonların büyüklüğü 1.860,83 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki toplam fonlar içinde payımız %15,46'dır.

Net Kâr/Zarar (Milyon TL)

2010 yılında Şirketimizin net kârı 22,59 milyon TL olmuştur. Şirketimiz, Bireysel Emeklilik Sistemi'nde ilk yıllarda tanıtım ve satış giderleri ile altyapı maliyetlerinin yüksek olması nedeniyle, emeklilik şirketine dönüşüm sürecinde T.C. Hazine Müsteşarlığı'na sunduğumuz Yapılabilirlik Raporu'nda da öngörüldüğü üzere geçtiğimiz yıllarda zarar etmiş, 2007 yılı itibarıyla kâr etmeye başlamıştır.

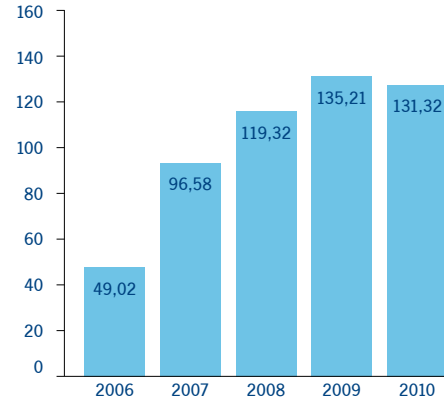
Toplam Aktif (Milyon TL)

2010 yılında Şirketimiz aktif toplamı %24 artarak 2.603,43 milyon TL olmuştur.

Teknik Karşılıklar (%)

- Hayat Matematik Karşılıkları
- Kazanılmamış Prim Karşılıkları
- Muallak Tazminat Karşılıkları
- Diğer

2010 yılında teknik karşılıklar %2 azalarak 518,40 milyon TL olmuştur.

Özkaynaklar (Milyon TL)

2010 yılında Şirketimiz özkaynaklarının toplamı %3 azalarak 131,32 milyon TL olmuştur. Bu tutar, 2010 yılı için cari dönemde gerçekleşen kârı içermektedir.

Adresler

Genel Müdürlük

Yapı Kredi Plaza, A Blok

Büyükdere Cad.
Levent, 34330 İstanbul
Tel : (0 212) 336 76 00
Faks: (0 212) 336 79 79

Merkez Bölge

Yıldız Posta Cad.
YK Gayrettepe İş Merk. No: 4 K: 7/8
Gayrettepe, 34349 İstanbul
Tel : (0 212) 355 95 00
Faks: (0 212) 355 95 99

Eminönü Bölge

Yıldız Posta Cad.
YK Gayrettepe İş Merk. No: 4 K: 9/10
Gayrettepe, 34349 İstanbul
Tel : (0 212) 336 37 00
Faks: (0 212) 336 38 00

Kadıköy Bölge

Şehit Mehmet Fatih Öngül Sok.
No: 1 K: 6-7
Kozyatağı, 34242 İstanbul
Tel : (0 216) 571 46 00
Faks: (0 216) 571 46 96

İç Anadolu Bölge

G.M.K. Bulvarı No: 70 K: 2
Maltepe, 06570 Ankara
Tel : (0 312) 294 32 00
Faks: (0 312) 205 10 88

Ege Bölge

Halit Ziya Bulvarı No: 74/1
Alsancak, 35210 İzmir
Tel : (0 232) 498 66 66
Faks: (0 232) 466 21 73

Güney Bölge

Ziya Paşa Bulvarı
Hocaoğlu Apt. No: 72/A
Seyhan, 01130 Adana
Tel : (0 322) 455 51 00
Faks: (0 322) 450 00 34

Akdeniz Bölge

Recep Peker Cad.
Antalya 2000 İş Merk. K: 3
07100 Antalya
Tel : (0 242) 310 74 00
Faks: (0 242) 314 11 04

Marmara-1 Bölge

Atatürk Cad. No: 25/4
16010 Bursa
Tel : (0 224) 280 50 00
Faks: (0 224) 280 90 32

Çorlu Şubesi

Kazımiye Mah. Omurtak Cad.
Olimpia İş Merk. No: 149/41
Çorlu, 59860 Tekirdağ
Tel : (0 282) 673 47 17
Faks: (0 282) 673 47 07

Denizli Şubesi

Saraylar Mah. Oğuzhan Cad.
No: 2 K: 4
Bayramyeri, 20100 Denizli
Tel : (0 258) 265 07 30
Faks: (0 258) 265 20 46

Muğla Şubesi

Abdi İpekçi Cad. Dişçigil Apt. No: 9
48000 Muğla
Tel : (0 252) 212 67 76
Faks: (0 252) 212 20 51

Karadeniz Ereğli Şubesi

Müftü Mah. Devrim Bulvarı
Şevket Kalay İş Merk. No: 25 K: 2 D: 12
Karadeniz Ereğli, 67320 Zonguldak
Tel : (0 372) 322 91 00
Faks: (0 372) 322 91 05

Samsun Şubesi

Kale Mah. Kaptan Ağa Cad.
Dr. Tevfik Türker İş Hanı No: 4 K: 4
55030 Samsun
Tel : (0 362) 432 14 33
Faks: (0 362) 431 96 42

Trabzon Şubesi

Kahramanmaraş Cad.
İpekyolu İş Merk. No: 87 K: 4
61100 Trabzon
Tel : (0 462) 321 63 80
Faks: (0 462) 322 39 16

İzmit Şubesi

Ömerağa Mah. Alemdar Cad.
Küpçü İş Merk. No: 17 K: 5
İzmit, 41100 Kocaeli
Tel : (0 262) 325 07 47
Faks: (0 262) 325 06 99

Konya Şubesi

Medrese Mah. A. Hilmi Nalçacı Cad. No: 80
Selçuklu, 42060 Konya
Tel : (0 332) 221 36 00
Faks: (0 332) 237 37 05

Alanya Şubesi

Saray Mah. Atatürk Cad. No: 66/3 D: 4
Alanya, 07400 Antalya
Tel : (0 242) 510 09 00
Faks: (0 242) 513 79 74

Gaziantep Şubesi

Değirmiş Mah.
Gazimuhtarpaşa Bul. No: 13/1
Şehitkamil / Gaziantep
Tel : (0 342) 211 72 01/02
Faks: (0 342) 230 22 14

2010

ANNUAL REPORT

CHAIRMAN'S MESSAGE

Positive developments in the Turkish economy, which grew at an impressive rate in 2010, had a favorable impact on the two sectors in which Yapı Kredi Emeklilik operates. In both the Private Pension System and life insurance, the Company achieved major accomplishments during the year.

8

GENERAL MANAGER'S MESSAGE

Yapı Kredi Emeklilik recorded total assets of TL 2.6 billion as of end-2010, the largest share of which were pension funds, which amounted to TL 1.9 billion.

9

PPS IN TURKEY

In 2010, the development of the Turkish Private Pension System exceeded expectations.

11

CONTENTS

01	Convenience Translation of the Compliance Opinion on the Annual Report to be Presented at the General Assembly
02	Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Ordinary General Assembly Agenda
PART I Introduction	
04	A. Summary Financial Information on the Activities of the Reporting Period
05	B. History of the Company, and Amendments, if any, to the Articles of Association in the Reporting Period, Including Reasons for Amendments
07	C. Information on the Shareholding Structure of the Company, Changes in its Capital and Shareholding Structure in the Reporting Period, the Titles of Juridical and Real Persons Holding Privileged Shares and Details Regarding the Shares They Hold
07	Ç. Explanations on the Shares Held by the Chairman of the Board of Directors, Board Members, General Manager and their Assistants, if any
08	D. Reports of the Chairman and General Manager of the Company on the Activity Period and their Expectations for the Future
10	E. Information on the Number of Employees, Regional Management, Contact Centers, Number of Branches, Company Services, the Fields of Activity and the Position of the Company within the Sector
10	F. Information on Research and Development Practices Carried Out Regarding New Services and Activities
11	Industrial, Global and Domestic Developments in 2010
12	Yapı Kredi Emeklilik and Social Responsibility
PART II Information on the Management and Corporate Governance Procedures	
14	A. Names, Surnames, Terms of Office, Fields of Responsibilities, Educational Background and Professional Experience of the Chairman and Members of the Board of Directors, General Manager, Assistant General Managers and Internal Auditors
18	Organizational Scheme
20	B. Terms of Office and Professional Experience of Auditors
20	C. Information on the Attendance of the Board Members at the Board Meetings within the Reporting Period
21	Ç. Summary of the Board Report Presented to the General Assembly
22	D. Information on Human Resources Practices
22	E. Information on the Related Party Transactions
PART III Assessment of Financial Information and Risk Management	
24	A. Statutory Auditors' Report Prepared in Accordance with Article 347 of the Turkish Code of Commerce No. 6762, Dated June 29, 1956
25	B. Information on Internal Audit
25	C. Independent Auditors' Report
25	Ç. Financial Statements and Information on Financial Structure
30	Convenience Translation of the Company's Representation on the Financial Statement Prepared as of 31 December 2010
97	D. Assessment of Financial Status, Profitability and Solvency
98	E. Information on Risk Management Policies by Risk Type
99	Technical Results
100	F. Five-year Summary Financial Information
104	Addresses

Convenience Translation of the Compliance Opinion on the Annual Report to be Presented at the General Assembly (Originally Issued in Turkish)



To the General Assembly of Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

We have been engaged to audit the annual report of Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. (the Company) as of December 31, which will be submitted to the General Assembly. This annual report is the responsibility of the Company's management. Our responsibility, as independent auditors, is to express an opinion on the annual report regarding whether the financial information presented therein is consistent with the audited financial statements and explanatory notes.

We conducted our audit in accordance with the principles and procedures regarding the preparation and issue of annual reports as set out by the regulations in conformity with the Insurance Law No. 5684 and the Private Pension Saving and Investment System Law No. 4632, as well as regulations on independent audit principles. Those regulations require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial information presented in the annual report includes any material error in terms of consistency with the audited financial statements and explanatory notes. We believe that our audit provides a reasonable and sufficient basis for our compliance opinion.

In our opinion, the financial information included in the accompanying annual report is an accurate reflection of the information on the financial situation of Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. as at December 31, 2010 and is consistent with the audited financial statements and explanatory notes, pursuant to the regulations and in conformity with the Insurance Law No. 5684 and the Private Pension Saving and Investment System Law No. 4632, and also includes the summary report of the Board of Directors and our independent audit opinion.

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

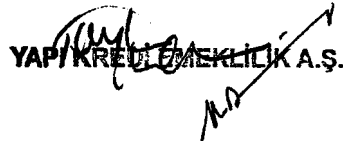
Şeyda Oltulu, SMMM
Partner, Lead Auditor

March 7, 2011
İstanbul, Turkey

Ordinary General Assembly Agenda

ORDINARY GENERAL ASSEMBLY AGENDA OF THE YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş. DATED MARCH 22, 2011:

1. Opening and formation of Council of Assembly,
2. Reading and discussion of the Annual Report and Auditor's Report and the summary of Independent Auditor's Report of Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst & Young Global Limited) for the year 2010. Approval, amendment or rejection of the Board of Directors' proposal regarding the Balance Sheet and Income Statement for the year 2010,
3. Release of the Board Members and Auditors of their responsibilities for the Company's activities during the year 2010,
4. Approval, amendment or rejection of the Board of Directors' 2010 profit distribution proposal,
5. Determination of the number of members of the Board of Directors, and election of the Board of Directors members according to the determined numbers,
6. Election of Company's Auditors,
7. Determination of the remuneration of the Board Members and Auditors,
8. Authorization of the independent audit firm selected by the Board of Directors,
9. Decision to allow the Board Members to enter into business transactions, directly or on behalf of others, and to become shareholders and carry out other transactions of other companies active in the fields of activity of the Company, under Articles 334 and 335 of Turkish Commercial Code,
10. Authorization of the Council to sign the minutes of the General Assembly and contending with this action that no further action is necessary,
11. Petitions.


YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş.

The background of the page is white and filled with numerous circles of various sizes and colors. The colors include light blue, light green, light purple, light orange, and light yellow. The circles are scattered across the page, with some overlapping. The largest circle is a light green one located in the upper right quadrant, which contains the text.

PART I
INTRODUCTION

Summary Financial Information on the Activities of the Reporting Period

Active in the Private Pension System and life insurance, Yapı Kredi Emeklilik manages pension funds which totaled TL 1,860.83 million as of December 31, 2010; the Company has a total of 312,721 private pension contracts. In the Private Pension System, the Company ranks third in the sector by fund size with a market share of 15.46%, and fourth in the sector in number of contracts with a market share of 12.32%.

The Company's premium production was TL 109,956,569 with a life mathematical reserve of TL 496,382,238 as of December 31, 2010. The Company serves 1,151,814 policyholders in life insurance and has a market share of 5.03%. In 2010, the Company distributed to policyholders profit shares of 10.55% in TL, 7.17% in USD and 5.03% in EUR.

Total premium production figures for the year in different fields of activity are as follows:

	Premium (TL)	Share (%)
Life Branch	109,697,375	99.76
Personal Accident Branch	259,194	0.24
Total Premium	109,956,569	100.00

The table indicates that the total premium production is composed of 99.76% life insurance and 0.24% personal accident premiums.

The net profit of Yapı Kredi Emeklilik in 2010 is TL 22,589,031.

History

As a subsidiary of Yapı Kredi Bank, the Company further strengthened its standing within the Koç Finansal Hizmetler and boosted its market leading position in private pensions and life insurance.

As the Turkish life insurance sector gained momentum in the second half of the 1980s, the Life Insurance Department of Halk Sigorta was expanded and transformed into a separate company. Following this rapid restructuring, the new company, Halk Yaşam Sigorta A.Ş., was established on January 29, 1991 and offered health, life and personal accident insurance services. In 1994, the Company changed its name to Halk Yaşam. On October 1, 2000, the Company's name was changed to Yapı Kredi Yaşam in order to increase the synergy between the companies within the same financial group.

In 2000, the Company initiated a restructuring to operate within the Private Pension System. As a result, in early 2001, the Company transferred its health insurance operations to Yapı Kredi Sigorta (Insurance), in accordance with the requirements of the Private Pension Saving and Investment System Law. Yapı Kredi Yaşam was one of the first companies to fulfill all legal requirements of transformation to a private pension company. The Company obtained a license from the Undersecretariat of Treasury to become a private pension company on December 3, 2002; subsequently, the Company changed its name to Yapı Kredi Emeklilik on December 30, 2002. In 2005, the

Company joined Koç Finansal Hizmetler (Financial Services), a partnership of Koç Holding and the Italian UniCredit. As a subsidiary of Yapı Kredi Bank, the Company further strengthened its standing within the Koç Finansal Hizmetler group and boosted its market leading position in private pensions and life insurance.

Yapı Kredi Emeklilik began selling private pension plans on October 27, 2003, and by year's end, it was the market leader among the 11 companies operating within the Private Pension System at that time. The Company ended the years 2004 and 2005 as market leader in terms of the number of contracts and the volume of funds managed. The Company's field of activity is operating in the Private Pension System, issuing pension contracts, undertaking all business and transactions within the legal and regulatory framework of private pensions, issuing group and personal life and personal accident policies in Turkey and abroad and conducting reinsurance transactions. The Company is active in the Private Pension System and life insurance and its main shareholder is Yapı Kredi Sigorta, which has an ownership stake of 99.93%.

Amendments, if any, to the Articles of Association in the Reporting Period, Including Reasons for Amendments

No amendments were made to the Articles of Association during the reporting period.

Milestones in the History of Yapı Kredi Emeklilik

1992 Yapı Kredi Emeklilik becomes one of the first companies to install a POC (Point of Claim) Terminal. The Company starts selling international health insurance and special life insurance policies for women.

1993 The Company becomes one of the first firms to feature a foreign currency denominated life insurance product in its portfolio.

1995 The Company launches the Insurance Security service for Yapı Kredi Bank current account holders with balances above a specified limit.

1996 The Alarm Center starts to deliver round-the-clock urgent medical consultancy to policyholders.

1997 In line with the unconditional customer satisfaction principle, the Company makes a breakthrough in the sector and grants policyholders the right to a refund of premiums paid in the first month after the initiation of the policy.

1998 The Company launches the Unit System to channel policyholders' savings to investments on a daily basis, and to distribute profit shares.

1999 The Company numbers among the first in the sector to install a digital telephone and voice response system.

2004 "Saffron," a social responsibility project jointly organized by TEMA, Harran University and the Company, wins First Prize in the environment category of the International Public Relations Association's Golden World Awards 2004 as well as the Honorary Award of the United Nations.

The Saffron project also receives the Corporate Social Responsibility Award of the Active Academy of Turkey.

In a survey by the magazine Capital, the Company is designated the "Most Admired Company in the Private Pension System."

2005 The first Private Pension and Insurance Academy in the sector is established jointly with Boğaziçi University.

The Saffron project receives the Social Responsibility Prize in the "Top of the Summit" Awards organized by the magazine Platin.

2006 The Company becomes the first Turkish firm to receive the British Standards Institution's CMSAS 86:2000 (complaint management) certification.

In another important social responsibility initiative, the Company once again takes the lead in Turkey by founding The Old Age Research Center (65+) and places the issue of advanced age on the public agenda.

2007 The Company becomes the first pension company to raise its CMSAS 86:2000 (complaint management) certification to ISO 10002:2004 standards (quality management-customer satisfaction-corporate guidelines for handling complaints).

In cooperation with the Institute of Nautical Archaeology (INA) and with contributions from the Turkish Institute of Nautical Archaeology, Yapı Kredi Emeklilik launches the social responsibility project "Frigate Ertuğrul: A Turkish Ship in Japan."

2008 The Company wins two awards with its social responsibility projects at International Public Relations Association's Golden World Awards 2008: The First Prize in the social responsibility category for the Frigate Ertuğrul: A Turkish Ship in Japan, and First Prize in the customer services category for The Old Age Research Center (65+) project.

The sector's first three dimensional segmentation results in the division of customers into four value segments, 16 need segments and 23 behavior segments, as well as 9 integrated segments based on specific categories.

2009 Two new products are developed and introduced to the market in the last quarter of the year.

"Income Protection Insurance" assumes regular payments of Yapı Kredi Bank customers in the event of involuntary unemployment, temporary or permanent disability, or death. The "Income Drawdown Plan" allows participants who have retired from the Private Pension System to receive their savings as regular income.

The Bancassurance Department was established in October 2009 in order to boost the development of the Bank sales channel.

In conjunction with the segmentation project launched in 2008, the customer communications map is restructured.

C. Information on the Shareholding Structure of the Company, Changes in its Capital and Shareholding Structure in the Reporting Period, the Titles of Juridical and Real Persons Holding Privileged Shares and Details Regarding the Shares They Hold
C. Explanations on the Shares Held by the Chairman of the Board of Directors, Board Members, General Manager and their Assistants, if any

Information on the Shareholding Structure of the Company, Changes in its Capital and Shareholding Structure in the Reporting Period, the Titles of Juridical and Real Persons Holding Privileged Shares and Details Regarding the Shares They Hold

Name of the Shareholder	Share Price (TL)	Share Ratio (%)
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	57,957,472	99.93
Other	42,528	0.07
TOTAL	58,000,000	100.00

No changes took place in the capital and shareholder structure of the Company during the reporting period.

Explanations on the Shares Held by the Chairman of the Board of Directors, Board Members, General Manager and their Assistants, if any

The Chairman, members of the Board of Directors, General Manager and Assistant General Managers of the Company do not hold any shares.

Chairman's Message

Positive developments in the Turkish economy, which grew at an impressive rate in 2010, had a favorable impact on the two sectors in which Yapı Kredi Emeklilik operates. In both the Private Pension System and life insurance, the Company achieved major accomplishments during the year.



The year 2010 proved correct those analysts who predicted that the effects of the economic crisis of 2008 would subside gradually; however, the prolonged, two-year downturn did seem to finally come to an end in 2010. Although the environment of uncertainty was replaced by a recovery during the year, particularly in more robust economies, we also witnessed significant crises in a number of countries in the greater European region which includes Turkey. The Turkish economy managed to emerge from the turmoil unscathed, and grew at an impressive pace. This strong performance of the national economy had a positive impact in the two sectors in which Yapı Kredi Emeklilik operates. 2010 was a year of success for the Company in both the Private Pension System and life insurance.

In 2010, the life insurance business sustained its growth momentum of recent years, and closed the reporting period by outperforming the sector as a whole. In the life branch, total premium production exceeded TL 2,181 million. While the overall insurance sector grew by 13.62% year-on-year over 2009, well above the inflation rate, the life branch increased by a significantly higher 19.70%. The strong growth performance in life insurance also raised its share in the overall insurance market, to 15.44% in 2010, up from 14.65% the previous year. We expect that developments in credit life and risk products will continue to have a positive impact on life insurance and, as a result, growth will endure through 2011.

The Private Pension System, too, figured among those business lines which transformed the crisis into an opportunity. Last year, growth in the Private Pension System reached 15.50% in terms of the number of contracts and 33.52% in terms of fund volume. The fund volume of the Private Pension segment reached TL 12.02 billion as of end-2010, and the number of system contracts exceeded 2.5 million. The number of participants in the system reached more than 2.2 million people.

The Company's performance also paralleled general trends. In the life branch, Yapı Kredi Emeklilik's premium production increased more than 18% over the previous year, to TL 109.7 million. The Company ended the year with a market share of 5.03% and ranked sixth in a branch where 28 companies operate. The number of contracts in the Private Pension System grew by 3.5% and fund size was increased by 36.2%. The Company posted net profit of TL 22.59 million as of end-2010.

It is expected that the positive developments in the Turkish economy will continue through 2011. Most probably, the national economy will go through the elections without any setbacks, and report a respectable, though not extraordinarily high, GDP growth rate for the year. In this context, the Company projects that its main fields of activity, private pension and life insurance, will continue to expand in 2011.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Tayfun Bayazit', written in a cursive style.

Tayfun Bayazit

Chairman of the Board of Directors

General Manager's Message

Yapı Kredi Emeklilik recorded total assets of TL 2.6 billion as of end of year 2010, the largest share of which were pension funds, which amounted to TL 1.9 billion.

Last year, many economies across the world left the financial crisis behind and entered the recovery phase. The Turkish economy, too, completed 2010 with a positive growth performance. In its seventh year, the Turkish Private Pension System enjoyed its share of positive developments due to its feature as a savings mechanism, and as a result continued its expansion. As for life insurance, recently developed risk products rekindled buoyant demand. A review of last year for Yapı Kredi Emeklilik reveals that its performance exceeded expectations; most significantly, the Company's fund size outperformed the sector average. As a result, the Company's market share rose to 15.5%, 41 base points up.

As of the end of 2010, Yapı Kredi Emeklilik recorded total assets of TL 2.6 billion with the largest share originating from pension investment funds, which amounted to TL 1.9 billion. The Company reported shareholders' equity of over TL 131 million and net profit after taxes of TL 22.59 million at year's end. The Company offered life insurance products, as well as private pension plans to its customers. In 2010, life insurance premium production totaled TL 109.7 million, while life mathematical reserves reached TL 496.4 million. In the Private Pension System, the number of contracts rose to 312,721 and the fund size increased to TL 1,860,834,605. The Company's market share of group pension plans with employers' contribution stood at 21.51%.

In terms of its fund size and the number of participants as of the end of 2010, the Private Pension System has lived up to initial expectations. Considering Turkey's current GDP, however, there is still plenty of growth potential. Although the system's share in total domestic savings remains relatively low, two factors should not be overlooked in such an analysis.

The ratio of private savings to GDP stood at 25% 10 years ago, while it fell to 14% in 2009. The ratio is estimated to have dropped further, to 12%, in 2010. In short, Turkey is a nation with dwindling private savings. The country needs a mechanism that encourages the growth of long term savings. The Private Pension System is a good candidate to assume such a role, due to its very nature and current level of development. For this to happen, the present tax advantage in the system needs to be transformed into a direct incentive, as we have suggested for some time now.

The tax incentive is the most important advantage that the Private Pension System offers its participants, given the low interest rate environment. However, the overall number of participants benefiting from this advantage still leaves much to be desired. The most important vehicle to prompt individuals to seize the tax advantage would be transitioning to a direct incentive system. This would encourage individuals to remain in the system for a longer term. Currently, even those who abandon the Private Pension System after one month of participation can enjoy the tax advantage. However, a transition to the direct tax incentive model, as recommended by the sector for a long time, would mean that only long term participants can obtain such an advantage.

In the last four years, the sector continued to speed ahead, issuing around 600,000 new contracts every year. This strong performance does not fail to attract the attention of domestic and foreign players alike. In our opinion, new market players and new sales channels can only increase the efficiency of current channels and add to the sector's overall development. Improvements in the tax advantage scheme and funding options would further accelerate this remarkable growth.



Next year, we expect that the sector will continue its growth and reach a fund size of TL 15 billion. Yapı Kredi Emeklilik, too, will continue to grow thanks to its Private Pension System operations, and through rising sales from new life insurance products. In addition, the Company will further enhance its customer relationship management system, which has been a strategic focus in recent years, and continue efforts to increase customer service quality.

We constantly strive to add to our long list of achievements by drawing upon our rich heritage and enjoying the support of our shareholders, employees, esteemed agencies, all our business partners including distribution channel providers, and last but certainly not least, our customers...

Taylan Türkölmez
General Manager

Assessment of Yapı Kredi Emeklilik in 2010

Information on the Number of Employees, Regional Management, Contact Centers, Number of Branches, Company Services, the Fields of Activity and the Position of the Company within the Sector

The Company has 8 regional offices, 10 branches and 54 provincial representatives located in 33 provinces across Turkey. There are currently 820 employees comprising the administrative and sales staff of Yapı Kredi Emeklilik, which also operates through a sales network of 133 agencies. In addition, agency services are also provided at 868 Yapı Kredi Bank branch offices.

The Company's service category and fields of activity:

Yapı Kredi Emeklilik, active in the fields of the Private Pension System and life insurance, offers services that use diversified products designed specifically for both individual and corporate needs. In addition to its Akıllı Adım Private Pension Plans, the Company also offers risk products in the life insurance market.

The Company's position in the sector:

Yapı Kredi Emeklilik ranks among the leading companies of the Private Pension System. In 2010, the Company maintained its market position in terms of both fund size and number of contracts. In the Private Pension System, where 13 companies are currently operating, the Company ranks third in terms of total funds managed, with a market share of 15.46%. The Company is fourth in terms of number of contracts, with a market share of 12.32%. As of end of 2010, Yapı Kredi Emeklilik ranked sixth in the life insurance branch with a 5.03% market share. The Company recorded total life insurance premium production of TL 109.7 million, and mathematical reserves of TL 496.4 million.

Information on Research and Development Practices Carried Out for New Services and Activities

- In 2010, in the personal accident branch, the Company introduced two new products: My Child's Education Insurance (Çocuğum Okusun Eğitim Güvencesi) and Multi-Protection Accident Insurance (Multi Koruma Kaza Sigortası). My Child's Education Insurance is a long-term insurance policy which ensures that the education expenses of the policyholder's children are met for a specified period of time in the event of either a fatal accident or an accident leading to permanent disability of the policyholder. Multi-Protection Accident Insurance pays indemnity to the policyholder or her/his relatives in the event of death or permanent disability caused by traffic, public transportation, and workplace accidents as well as all other types of accidents.
- In 2010, the Company launched Credit Card Payment Insurance (Kredi Kartı Ödeme Güvencesi), Commercial Credit Insurance (Ticari Kredi Güvencesi) and Credit Payment Insurance (Kredi Ödeme Güvencesi) in the life insurance branch. Credit Card Payment Insurance and Credit Payment Insurance are Unemployment Insurance products, which cover main risks such as death, permanent or temporary disability, as well as unemployment. Credit Payment Insurance covers disability and unemployment risks, in the form of a supplement to the Credit Life Insurance product presented to Yapı Kredi Bank clients for personal loans. Commercial Credit Insurance secures commercial credit against the risk of death. All of these new products are offered to customers via the Bank sales channel and are exclusive to the Bank's clients.

- The Company opened a branch in the Southeastern Anatolian Region. The Gaziantep Branch officially commenced operations in October 2010 within Yapı Kredi Emeklilik's Southern Region.
- Yapı Kredi Emeklilik was designated one of "Superbrands of Turkey" by Superbrands International, a UK-based independent brand assessment firm, with operations in 86 countries. The Company was also featured in the book "Superbrands of Turkey 2010."
- The Company completed its systems integration with Yapı Kredi Bank and launched the "Dataset" (Veriseti) project. As a result, insurance products can now be sold via Yapı Kredi Bank monitors, and integration with the Bank's CRM and MIS channels allow for customer follow-up and revenue tracking. Monitoring of the sales process not only increases product control, but also enhances service quality and customer satisfaction from products offered via the Bank.

Industrial, Global and Domestic Developments in 2010

Growth in the Turkish insurance sector picked up in 2010, after a period of stagnation due to the 2009 crisis.

Insurance Sector in Turkey and the World

In 2010, numerous natural and man-made disasters occurred, requiring huge payouts by the insurance sector. According to a study by Swiss Re, disasters in 2010 resulted in USD 222 billion economic loss, more than three times the amount of USD 63 billion that was incurred in 2009, as well as the death of 260,000 persons, one of the highest figures since 1976.

In 2010, the cost incurred to the insurance sector by disasters totaled USD 36 billion, up 34% over the prior year. Of this amount, USD 32 billion was due to natural disasters. The event with the most fatalities during the year was the Haiti earthquake in January, with a death toll of 222,000; however, there were almost no insured losses associated with this event. The most costly disaster for the sector was the Chilean earthquake in February, which generated an estimated loss of USD 8 billion.

In 2009, total premium production worldwide decreased by 1.1%, to USD 4 trillion, on a real basis due to the repercussions of the global crisis. Of this total, USD 3.5 trillion was produced in developed nations, while emerging countries, where insurance awareness is still nascent, produced USD 533 billion. However, premium production in developed economies decreased by 1.8% over the previous year, while it was up 3.5% in emerging markets. In North America, premium production fell by 6.1% in real terms over the previous year, but it rose by 1.8% in Europe and was up 2.8% in Asia. In 2009, per capita worldwide premium production decreased from USD 625 to USD 595, and the ratio of premium production to world GDP was 6.98%.

The Turkish insurance sector, however, grew in real terms in 2010, after a stagnant prior year in the shadow of the global economic crisis. In 2010, the insurance sector's premium production totaled TL 14,129 million, with the non-life branch accounting for TL 11,948 million, up by 12.57% over 2009. Sector growth exceeded the annual inflation rate and generated real growth for the year; however, it lagged behind the Turkish economy's growth rate of over 7%. As a result, the sector left behind a year more successful than 2009, when it saw a contraction in real terms.

Pension Systems in Turkey and the World

The year 2010 saw many pension systems across the world work to compensate for losses sustained during the 2008 global financial crisis. Pension funds losses in OECD countries had reached USD 3.5 trillion as of end 2008, of which USD 1.5 trillion was recovered by the end of 2009. Chile, Norway, Hungary and Poland were among those countries which fully recouped losses incurred during the crisis.

Global markets started to recover in March 2009. By the end of 2010, the 13 largest pension fund markets (Australia, Brazil, Canada, France, Germany, Hong Kong, Ireland, Japan, the Netherlands, South Africa, Switzerland, UK and US) had increased 12% over the previous year and reached USD 26,496 billion. This figure is approximately 76% of the aggregate GDP for these nations in 2010.

In terms of share of global pension assets, the largest pension fund markets are the US (58%), Japan (13%) and UK (9%). In 2010, the fastest growing market in terms of total fund size was South Africa with 28% growth in USD terms. Investment-oriented pension funds continued to increase their share in the overall market: from 35% in 2000, 40% in 2005, and up to 44% in 2010. The same year, worldwide life insurance premium production totaled USD 2,460.75 billion.

In Turkey, an expectation survey by the Pension Monitoring Center (EGM) at the beginning of 2010 revealed that, according to the most likely year-end scenario, the total number of pension fund participants in the country would reach 2.3 million with a total fund size of TL 11.5 billion. As of end of 2010, the actual number of participants stood at 2,287,898 while total fund size reached TL 12.02 billion, showing that Turkey's Private Pension System lived up to expectations in 2010, and even slightly exceeded them.

Last year, the Private Pension System recorded a growth of 15.50% in number of contracts and of more than 33.52% in fund size. The Private Pension System's fund size totaled TL 12.02 billion as of the end of 2010. For the same period, the number of contracts rose to 2,540,998, and the total number of participants increased to 2,287,898*.

Yapı Kredi Emeklilik and Social Responsibility

Clear proof of Yapı Kredi Emeklilik's success in maintaining a high level of corporate social responsibility is its completed projects Saffron and Ertuğrul Frigate: A Turkish Ship in Japan, as well as its ongoing CSR initiatives and volunteer efforts.

In order to draw attention to the social aspects of the Private Pension System, which allows individuals to be self-sufficient after retirement, Yapı Kredi Emeklilik supports Turkey's sustainable development with social responsibility projects. Clear proof of Yapı Kredi Emeklilik's success in maintaining a high level of corporate social responsibility is its completed projects Saffron and Ertuğrul Frigate: A Turkish Ship in Japan, as well as its ongoing CSR initiatives and volunteer efforts.

The Old Age Research Center (65+)

Yapı Kredi Emeklilik established the Old Age Research Center (65+) in February 2006 to raise public awareness of the social dimension of old age and retirement issues. Additionally, the Center serves as an information sharing platform on old age and the elderly population, which are not currently priority issues on the national agenda. The Center has conducted the following activities since its establishment:

December 2006

- A database was formed based on old age studies carried out in Turkey and around the world. The Company implemented the qualitative and quantitative survey "World of Elders" which deals with the perception of old age and the current problems of the elderly in Turkey.

March 2007

- A portal for the elderly, www.yaslilikrehberi.org.tr, was established and includes research and other various materials for senior citizens. It is accessible by all via the Internet at no cost.

March-June 2007

- With the collaboration of the Educational Volunteers Foundation of Turkey (TEGV) and Yıldız Technical University (YTU), 94 persons received training on the use of computers and the Internet.

June 2007

- The "Home Accidents" brochure prepared by CEREPRI was translated into Turkish and distributed throughout the country, as a supplement of the daily newspaper Akşam on World Elder Abuse Awareness Day.

March 2008

- On the occasion of Elderly Week, March 18-24, a survey entitled "Those That Challenge Youngsters" was conducted from March 20 to April 9, 2008 with the participation of 3,500 people.

June 2008

- The Old Age Research Center project was awarded First Prize in IPRA's Golden World Awards 2008, in the category of customer services.

June 2009


- To contribute to the development of a cost of living index for the elderly and to periodically refresh and enrich comprehensive data acquired, the first "Elderly Cost of Living Index" was prepared and disclosed to the public, in collaboration with Boğaziçi University and TNS PIAR.

Private Sector Volunteers Association Project

Company employees received Social Project Development Training, under the supervision of Private Sector Volunteers Association. Within this program, personnel are encouraged to contribute to society in cooperation with an NGO which presents the opportunity to enhance their skills and qualifications both for their current position and their career plans. Teams of five to six employees are formed to develop projects that will contribute to society. The training program was launched in 2007; by the end of 2010, 74 employees had implemented 13 different projects.

YKE Volunteers/ "Leaving a Trace" Sculpture Project

The Company launched the Yapı Kredi Emeklilik Volunteers team under the umbrella of the Yapı Kredi Volunteers organization, initiated in 2009 to cultivate volunteerism over the long term across the Yapı Kredi family. Adopting the name "Leaving a Trace" for the group, Yapı Kredi Emeklilik Volunteers first initiative was the Sculpture Project. The project, scheduled to begin in 2011, will be carried out jointly with the Cultural Awareness Association. The initiative will feature the cleaning of sculptures built for the 50th anniversary of the Turkish Republic.



**PART II
INFORMATION ON THE
MANAGEMENT AND
CORPORATE GOVERNANCE
PROCEDURES**

14 Information on the Management and Corporate Governance Procedures

A. Names, Surnames, Terms of Office, Fields of Responsibilities, Educational Background and Professional Experience of the Chairman and Members of the Board of Directors, General Manager, Assistant General Managers and Internal Auditors

Board of Directors

Board of Directors

Tayfun Bayazıt	Chairman
Alessandro Maria Decio	Deputy Chairman
Assoc. Prof. S. Giray Velioglu	Executive Director
H. Faik Açıklın	Member
Marco Cravario	Member
Ahmet Fadıl Ashaboğlu	Member
Taylan Türkölmez	General Manager/Member

Top Management

Taylan Türkölmez	General Manager
Umur Çullu	Assistant General Manager
S. Bülent Eriş Ph.D.	Assistant General Manager

Auditors

M. Abdullah Geçer
Adil G. Öztoprak

Internal Systems

Internal Audit

Mustafa Sağlık	Supervisor
-----------------------	------------

Internal Control and Risk Management

Ayça Özyılmaz	Supervisor
----------------------	------------

Tayfun BAYAZIT

Chairman of the Board of Directors

Tayfun Bayazıt graduated from Columbia University with an undergraduate degree in mechanical engineering and a master's degree in Finance and International Relations. Mr. Bayazıt began his banking career with Citibank. He served for 13 years in senior management positions in the Çukurova Group at Yapı Kredi Bank (Assistant General Manager and member of the Executive Committee), Interbank (General Manager) and Banque de Commerce et de Placement in Switzerland (President & CEO). In 1999, he was appointed Deputy Chairman of Doğan Holding and Managing Director of Dışbank. Leaving his position at Doğan Holding in April 2001, he became Chief Executive Officer (CEO) of Dışbank, a member of the same corporate group. In 2003, Mr. Bayazıt was elected Chairman of the Bank's Board of Directors, a position that he held concurrently with that of CEO. When Fortis acquired a majority stake in Dışbank in July 2005, he was appointed CEO of Fortis Bank and also became a member of its Executive Committee. At a general assembly of this Bank's shareholders in May 2006, he was elected Chairman of its Board of Directors, a position he held until the next general assembly in April 2007 when he became Managing Director of Yapı Kredi Bank. Mr. Bayazıt was shortly thereafter appointed the Bank's General Manager, on May 1, 2007. He then served as Chairman in Yapı Kredi Bank affiliates such as Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş., Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O., Yapı Kredi Faktoring A.Ş., Yapı Kredi Sigorta A.Ş., Yapı Kredi Emeklilik A.Ş., YKB Nederland N.V., Yapı Kredi Azerbaycan and Yapı Kredi Moscow. In the period of April 2007-2009, he took charge in the Bank as the Managing Member and the General Manager. As of April 6th, 2009, he left the General Manger position and assumed the Chairman of the Board of Director's post. Mr. Bayazıt has also served as the Chairman of Yapı Kredi Emeklilik since April 19, 2007.

Alessandro Maria DECIO **Deputy Chairman**

Alessandro Maria Decio graduated from Commerciale L. Bocconi University, Department of Economics, after which he received an MBA from the European Institute for Business Administration (INSEAD). He began his financial career with IMI International, and then worked at Morgan Stanley International, McKinsey, and the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD). In June 2000, Mr. Decio became head of UniCredit's Foreign Banks Strategy, Mergers and Acquisitions, and Planning and Control Group. In the following years, he served in senior management positions in UniCredit Group subsidiaries Zagrebacka Bank (General Manager and Vice President), and Bulbank (Managing Director and Vice President); he later became Integration Project Manager for the UniCredit Group. At the beginning of 2006, Mr. Decio was appointed UniCredit Group Germany Integration Project Manager and served as Vice President of its Integration Office from July 2006 to July 2007. On April 26, 2007, Mr. Decio was appointed Executive Director of Yapı Kredi Bank. He was appointed the Bank's Chief Operating Officer (COO) on July 1 of the same year and was later appointed Deputy General Manager on January 30, 2009. Mr. Decio has served as Deputy Chairman of the Board of Directors at Yapı Kredi Emeklilik since May 10, 2007.

Assoc. Prof. S. Giray VELİOĞLU* **Executive Director**

Assoc. Prof. S. Giray Veliöğlu graduated from Robert College, Department of Civil Engineering in 1971. After obtaining a master's degree in Civil Engineering from Boğaziçi University in 1973, he received a Ph.D. degree in Environmental Engineering at the University of Illinois, Champaign-Urbana in 1976. Later in 1976, Mr. Veliöğlu started his career at Middle East Technical University, Department of Environmental Engineering as faculty member. From 1977 to 1982, he held a position in the Department of Civil Engineering at Boğaziçi University. Mr. Veliöğlu was a faculty member at Yarmouk University in Jordan between 1982 and 1986, at the Jordan University of Science and Technology from 1986 to 1987, and in the Civil Engineering Department at King Fahd University of Petroleum and Minerals, Saudi Arabia.

He joined Yapı Kredi Sigorta as Risk Engineering Manager in 1989. In March 1997, he was appointed General Manager of Yapı Kredi Emeklilik. Since May 1, 2009, Mr. Veliöğlu has served as General Manager of Yapı Kredi Sigorta and Executive Board Member of Yapı Kredi Emeklilik.

H. Faik AÇIKALIN **Member**

H. Faik Açıkalın graduated from Middle East Technical University (METU), Faculty of Economic and Administrative Sciences, Department of Business Administration in 1987. He began his banking career as a Management Trainee (Assistant Specialist) at Interbank. From 1992 until 1998, Mr. Açıkalın held various positions at Marmarabank, Kentbank, Finansbank and Demirbank. In May 1998, he became Assistant General Manager at Dışbank; in December that year, he also assumed the position of Secretary General. Mr. Açıkalın was appointed Vice General Manager and Member of the Board of Directors in 1999 and General Manager in December 2000 at Dışbank. After the acquisition of the Bank by the Fortis Group, he also started to serve as Vice President of the Executive Committee besides his position as CEO of Fortisbank. Açıkalın also served in the Fortis Global Management Committee before becoming CEO of Doğan Gazetecilik in 2007. In April 27, 2009, Mr. Açıkalın was appointed Executive Director of Yapı Kredi Bank and then CEO in May 1, 2009. He is a Board Member at Yapı Kredi Emeklilik since June 26, 2009.

Marco CRAVARIO **Member**

Marco Cravario graduated from the University of Torino, Economics Department in 1991; he later participated in senior-level finance education programs at the London School of Economics and INSEAD (The European Institute for Business Administration). Mr. Cravario began his career in Italy as an auditor in the Torino Office of Ernst & Young and later served in the Prague Office. In 1996, he was appointed to the position of Director of the Milan Office of Ernst & Young Corporate Finance where he served until joining UniCredit Group in 2001, to become Head of the New Europe Division Mergers and Acquisitions Unit. Mr. Cravario subsequently held a number of

managerial positions with UniCredit, in planning and control, organization and business development; he also gained considerable commercial experience in retail banking. In 2006, Mr. Cravario was appointed to the position of CFO at UniCredit Tiriac Bank in Romania. Since January 7, 2008, he has served as Assistant General Manager / CFO at Yapı Kredi Bank. Mr. Cravario was also appointed member of the Executive Committee in February 2009. He has served as Board Member at Yapı Kredi Emeklilik since October 15, 2007.

Ahmet Fadil ASHABOĞLU **Member**

Ahmet Fadıl Ashaboğlu is a graduate of Tufts University, Mechanical Engineering Department and the Massachusetts Institute of Technology (MIT), where he received a master's degree in mechanical engineering. Mr. Ashaboğlu also worked as a research assistant at MIT for over a year. From 1996 to 1999, he worked for UBS AG, as Risk Manager and Director, and from 1999 to 2003 he was at McKinsey & Company where he worked as a Consultant. In 2003, Mr. Ashaboğlu started working at Koç Holding A.Ş. as Finance Group Coordinator. He served in that post until his appointment as Chief Financial Officer (CFO) of Koç Holding A.Ş. in January 2006, the position he currently holds. Mr. Ashaboğlu has been a Board Member at Yapı Kredi Bankası A.Ş. since September 28, 2005. He has served as Board Member at Yapı Kredi Emeklilik since April 7, 2008.

Taylan TÜRKÖLMEZ* **Member / General Manager**

Taylan Türkölmez graduated from Boğaziçi University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Political Science and International Relations in 1991. Mr. Türkölmez completed his master's degree at Marmara University, Institute of Banking and Insurance Sciences in 1994. He started his professional career at Yapı Kredi Emeklilik in 1991. Mr. Türkölmez was appointed Assistant General Manager, Financial Management in March 2006, and subsequently Assistant General Manager, Sales and Financial Management. He has served as General Manager of Yapı Kredi Emeklilik since May 1, 2009.

(*) The name of the Company, established in 1943 under the name Halk Sigorta, was changed to Yapı Kredi Sigorta A.Ş. in 2000. Also, the name of the Company, established in 1991 under the name Halk Yaşam Sigorta, was changed to Yapı Kredi Yaşam in October 2000, and then to Yapı Kredi Emeklilik in December 2002.

Top Management

Taylan TÜRKÖLMEZ*

General Manager

Taylan Türkölmez graduated from Boğaziçi University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of Political Science and International Relations in 1991. Mr. Türkölmez completed his master's degree at Marmara University, Institute of Banking and Insurance Sciences in 1994. He started his professional career at Yapı Kredi Emeklilik in 1991. Mr. Türkölmez was appointed Assistant General Manager, Financial Management in March 2006, and subsequently Assistant General Manager, Sales and Financial Management. He has served as General Manager of Yapı Kredi Emeklilik since May 1, 2009.

Umur ÇULLU*

Umur Çullu graduated from Middle East Technical University, Department of Industrial Engineering in 1984. He completed the Certificate Program in International Management at İstanbul University, Institute of Business Administration in 1985.

Mr. Çullu started his professional career at Ekinciler Holding in 1985, and subsequently joined Yapı Kredi Sigorta in 1990. In 1994, he transferred to Yapı Kredi Emeklilik. Mr. Çullu has worked at Yapı Kredi Emeklilik as Assistant General Manager since 1997. He is in charge of Legal Affairs, Information Technologies, After Sales Services, Administrative Affairs and Cost Management.

S. Bülent ERİŞ Ph.D.*

S. Bülent Eriş (Ph.D) graduated from İstanbul Technical University, School of Business Administration, Department of Management Engineering in 1989. He completed his master's degree at Marmara University, Institute of Banking and Insurance Sciences in 1992. In 2004, he completed his doctoral studies in the School of Engineering, Department of Industrial Engineering of the same university, and obtained his Ph.D. He started his professional career at Yapı Kredi Sigorta in 1990. Mr. Eriş has worked at Yapı Kredi Emeklilik as Assistant General Manager since October 2003. He is in charge of the Corporate Communication, Bancassurance, Training, Marketing, Sales Support, R&D, Actuary Departments.

Internal Systems

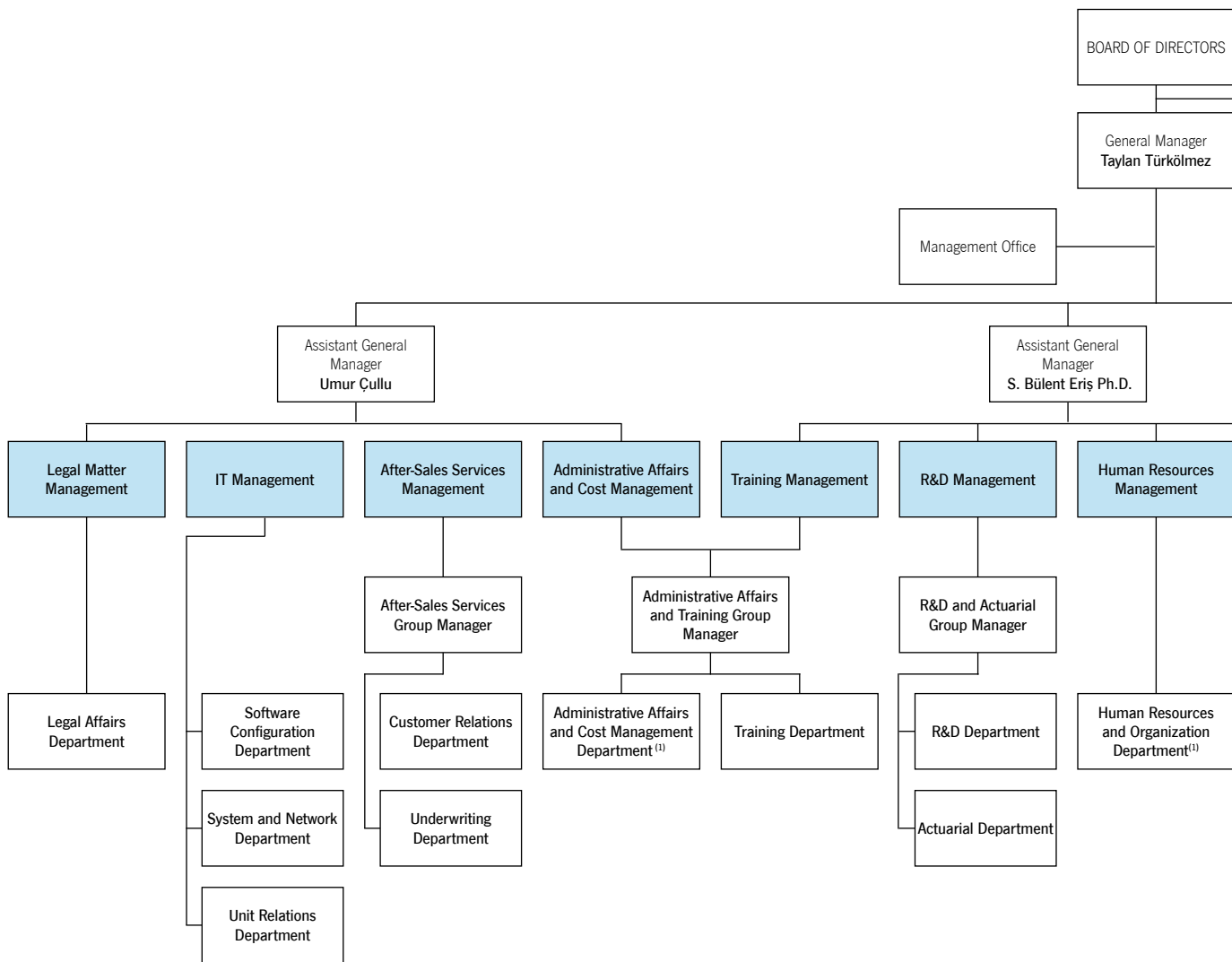
Mustafa SAĞLIK**Internal Audit**

Mustafa Sağlık graduated from Bilkent University, Department of Industrial Engineering, in 2001. In 2003, he began to work in the Research and Development Department of Yapı Kredi Emeklilik as Specialist. Mr. Sağlık has been in charge of the Internal Audit Department since April 2008.

Ayça ÖZYILMAZ**Internal Control and Risk Management**

Ayça Özyılmaz graduated from Marmara University, Department of Economics in 1999. Ms. Özyılmaz obtained her master's degree in finance at Exeter University in 2001; she began to work as a Specialist in the Fund Management Department at Yapı Kredi Emeklilik in the same year. Appointed to Risk Management Department in 2006, Ms. Özyılmaz has been in charge of the Internal Control and Risk Management Supervisor since December 2008.

Organizational Scheme



Group Managers

Ali Can
Sales Management

Burak Sayın
R&D Management

Hande Osma
Financial Management

T. Serkan Bayramoğlu
Administrative Affairs and Cost Management, Training Management

Uğur Özkan
After-Sales Services Management

Department Managers

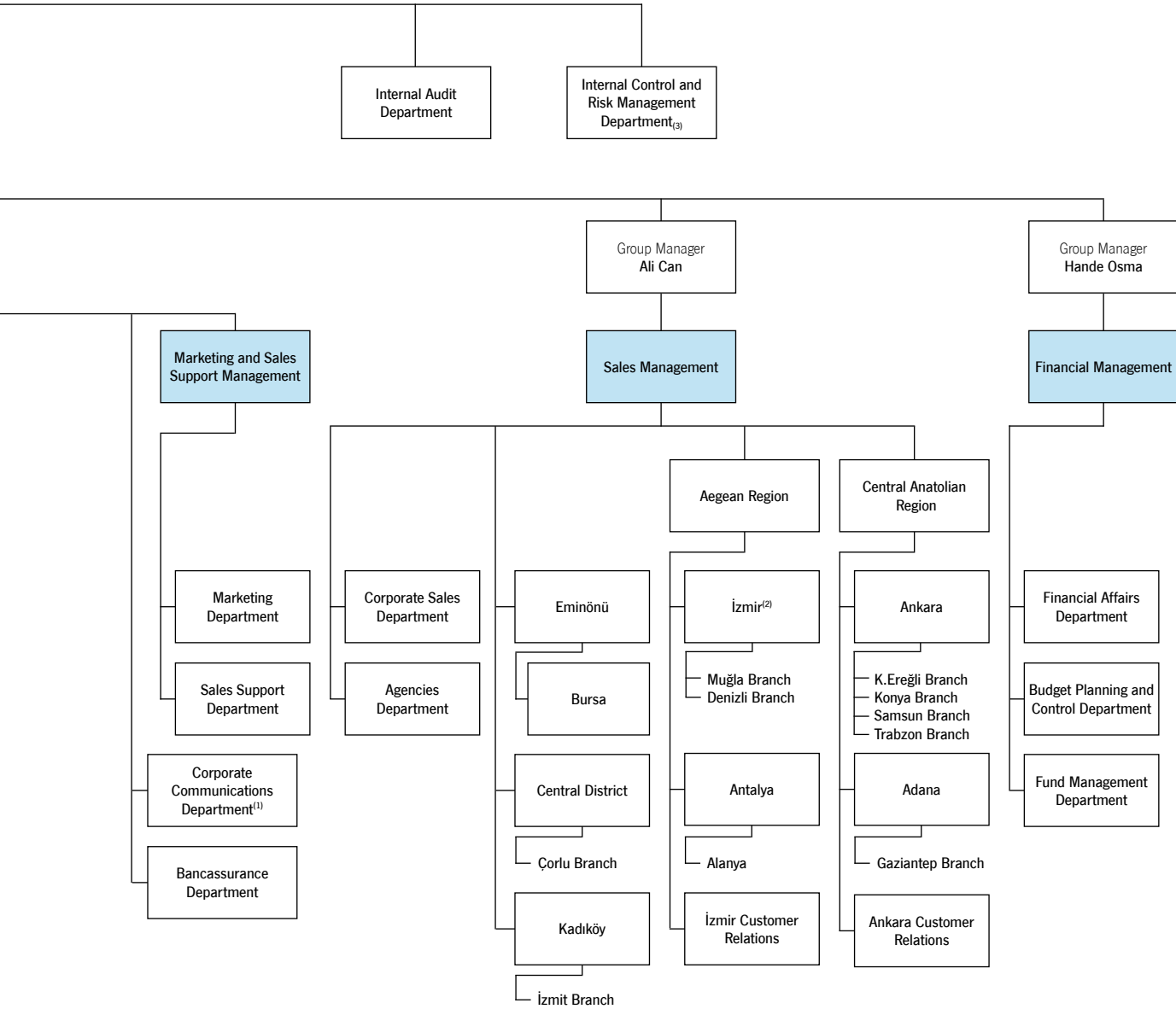
Ayça Özyılmaz, Internal Control and Risk Management
Banu Şahin Canpolat, Bancassurance Manager
Bayram Battal, Legal Affairs Manager
Elif Sarıbay, Budget Planning and Control Manager
Füsün Dedehayır Ulukan, Corporate Communications Manager

Gökçe Yıldırım, Fund Management
Gülender Ay, Underwriting-Corporate
Gülün Ofluoğlu, Marketing Manager
Mehmet Uğur Türkan, Agencies Manager
Mustafa Sağlık, Internal Audit
Münür Karacagil, Corporate Sales Manager
Oğuz Ahmet Aktaş, Sales Support Manager
Özcan Varna, Customer Relations Manager
Pınar Kaya Büke, Financial Affairs Manager
Seda Tunoğlu Kaymak, Human Resources

Selçin Haney, Training
Süleyman Ercan Tekin, Actuarial
Şeyda Acar, System and Network Manager
Tarık Zafer Ceylan, Underwriting-Individual
Utku Birdal, R&D
Vedat Erkomay, Software Configuration Manager
Yaman Arnavutoğlu, Unit Relations Manager

Regional Managers

Atilla Özer, Central Anatolian Region Manager
Barış Yılmaz, Central District Sales Manager
Burak Açıktur, Kadıköy District
Dilek Tartıcı, Bursa Region
İhsan Orkun Karaörs, Antalya Region
Melda Önbaşı, İzmir Region Sales Manager
Reha Nazlıoğlu, Ankara Region Sales Manager
Sinan Yılmaz, Eminönü District Sales Manager
Şebnem Kürkcü, Adana Region



(1) Shared Department with Yapı Kredi Sigorta.

(2) In charge of the İzmir Region, Antalya Region and İzmir Customer Relations which all fall under the umbrella of the Aegean Region.

(3) Compliance Officer.

Terms of Office and Professional Experience of Auditors

M. Abdullah GEÇER

M. Abdullah Geçer graduated from Middle East Technical University in 1996. He worked at the Undersecretariat of Treasury between December 1996 and August 2000, and at the Banking Regulation and Supervision Agency as Sworn Auditor for Banks from September 2000 to September 2007. Mr. Geçer transferred to Koç Holding in September 2007 and currently serves as Audit Coordinator for Koç Holding, Audit Group Directorate.

Adil G. ÖZTOPRAK

Adil G. Öztoprak graduated from Ankara University, School of Political Science, Department of Finance and Economics in 1966. He worked at the Ministry of Finance as Inspection Committee Officer, between 1966 and 1975. In 1975, Mr. Öztoprak was promoted and appointed to the General Directorate of Budget and Financial Control as an Assistant Director-General. After 1976, he worked in several companies as CFO and CEO. Between 1997 and 2000, Mr. Öztoprak served as Partner at Başaran Nas Accountancy & Certified Public Accountants Bureau (PriceWaterhouseCoopers). Since 2000, he has worked as an independent Sworn and Certified Accountant.

Information on the Attendance of the Board Members at the Board Meetings within the Reporting Period

During 2010, 21 Board meetings were held and all the members attended these meetings.

Summary of the Board Report Presented to the General Assembly

Esteemed Shareholders,

We are pleased to present for your consideration, and with our best regards, the 2010 balance sheet and income statements of the Company, which has just completed its 20th year of business. We would like to express our gratitude for your participation at this assembly during which the results of our activities in 2010 will be presented.

In 2010, with regards to the Private Pension System, the number of the Company's contracts increased 3.5% and fund size was up 36.2% over the previous year. By the end of 2010, the Company had 312,721 contracts in force with a market share of 12.32%. The Company's fund size reached TL 1,860,834,605 and our market share in terms of fund size was 15.46%. By fund size, the Company ranks third in the sector; additionally, the Company ranks fourth in terms of the number of contracts.

Total collections in the Private Pension System for 2010 was TL 580 million.

In addition to this success in the Private Pension branch, the Company's production of premiums in different branches of activity was as follows:

	Premium (TL)	Share (%)
Life Branch	109,697,375	99.76
Personal Accident Branch	259,194	0.24
Total Premium	109,956,569	100.00

This table indicates that total premium production is composed of 99.76% life insurance and 0.24% personal accident.

Last year's total life insurance premium production was TL 109,697,375, composed of savings products worth TL 42 million, credit life insurance policies of TL 51 million and risk products of TL 17 million. Life insurance mathematical reserves totaled TL 496,382,238; the Company distributed to policyholders profit shares of 10.55% in TL, 7.17% in USD and 5.03% in EUR.

Throughout Turkey, the Company currently has 8 regional offices, 10 branches and 54 provincial representatives in 33 provinces, staffed by 820 employees. Yapı Kredi Emeklilik's extensive sales and service network also includes 133 agencies, and 868 Yapı Kredi Bank branches. In 2010, the Company continued to enhance the efficiency of all of these sales channels.

In 2010, the premiums collected from policyholders as well as the Company's cash were invested in risk-free and high return instruments such as government bonds, treasury bills, eurobonds, foreign exchange and TL deposit accounts.

The summary of the attached 2010 balance sheet and income statements presented for your consideration is as follows:

Total assets in the balance sheet amounted to TL 2,603,432,660 and shareholders' equity was TL 131,318,623.

The total balance in the technical branch was TL 13,954,627, investment revenue was TL 18,766,792, investment expense was TL 3,294,768; the net sum of the revenue, profit, costs and losses from other activities and extraordinary activities was TL 1,513,842, with Company profit before taxes of TL 27,912,809.

After deducting taxes of TL 5,323,778 from gross profit, profit after taxes amounted to TL 22,589,031.

With our best regards, we express our hope to enhance this successful result in the years ahead.



In the name of the Board of Directors,
Chairman
Tayfun BAYAZIT

Information on Human Resources Practices

Yapı Kredi Emeklilik believes that highly qualified employees are the key to continued success in today's competitive world. To this end, the Company employs a workforce which has high levels of self confidence and value added, adheres to rigorous business ethics, and has high potential in line with Company performance targets and strategies. In order to capitalize on this workforce in the most productive manner, all employees are supported with training throughout their career. To this end, the Company established a pioneering training institution within the sector, the Private Pension and Insurance Academy, with the collaboration of Boğaziçi University's Lifelong Learning Center and Watson Wyatt. The Academy offers an ongoing learning process, which allows employees to enhance their skills and boost their professional performance.

The Company differentiates itself in the private pension segment, and in the entire finance sector, thanks to the importance that it places on employee satisfaction and individuality, in a positive business environment nourished by a corporate culture that encourages personal and professional development. The Company targets being an organization always preferred over others, and which is innovative and is constantly making breakthroughs.

The average age of the Company's employees is 30.9, and the average employment duration is 5 years and 7 months; 92% of employees have earned a degree in higher education, at the vocational school, university and/or postgraduate university level.

Recruitment and Career

Due to the Company's strategy and performance targets, when a need for new recruitment arises, internal and external resources are evaluated in line with the job description and the skills required by the position. Detailed information on the position is publicly posted via the Company website, recruitment websites and newspaper ads. At the Company, the career paths of the administrative staff and sales personnel diverge into business management and human management. Employee career development is the shared responsibility of the Company and the respective employee. Created with the contribution and participation of personnel, the Performance Assessment System is proof of the Company's commitment to a performance-oriented human resources management culture. This new system aims to create a common perspective on performance assessment in the Company, to preserve the principles of fairness and impartiality, to emphasize concrete assessments rather than abstract concepts, to enhance the ability to give and receive feedback, and to connect career development and training needs to performance outcomes.

Remuneration


The starting salary of an employee joining the Yapı Kredi Emeklilik family is determined in accordance with the general policies of the Company, the job description, as well as the skill level, experience and education of the candidate. In addition to their base salary, employees of the sales team earn performance bonuses, and receive other incentives periodically determined and announced by department management. Similarly, Call Center employees earn incentive bonuses according to specific performance criteria set by customer services management, in addition to their base salary.

Additional Benefits

- All employees are offered a group pension plan with the Company's contribution, group life insurance coverage and private health insurance that also covers spouses and children.
- Employees working at the Head Office and at some district offices are provided transportation services.
- In addition, lunch cards were provided to all employees.
- All Company employees can become a member of the Koç Ailem.

Information on the Related Party Transactions

Information on related party transactions is given in detail in the attached Independent Auditors' Report, in the footnote No. 45 titled "Transactions with Related Parties."



**PART III
ASSESSMENT OF
FINANCIAL INFORMATION
AND RISK MANAGEMENT**

Statutory Auditors' Report

To the Annual General Assembly of Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.


We hereby submit to your esteemed discretion the results of our review and audit of the Company's accounts held in the accounting year 2010.

1. It has been seen that, as regards and in accordance with the Turkish Commercial Code and other relevant legislation,
 - a. The books and records that are required to be kept have been kept in compliance with the provisions of the law,
 - b. The documents authenticating the records have been systematically retained, and
 - c. The decisions of Corporate Management have been duly and appropriately recorded in the Company Casebook.
2. The values shown in the inventories, balance sheet, and profit and loss statements accurately reflect the records shown in the books; the referenced documents have been drawn up as dictated by the Company's Articles of Association, the Turkish Commercial Code and the Tax Procedures Law. In this context, it has been seen that, as concerns the status and condition of the Company, the financial statements presented to the General Meeting of Shareholders by the Board of Directors are in keeping with the principles of clarity and accuracy stipulated in Article 75 of the Turkish Code of Commercial, that the statements in question have been drawn up in compliance with the provisions of the Tax Procedures Law, and that they reflect the records in the official books of the Company.
3. The setting aside of reserves and the distribution of period profits have been implemented in compliance with the Company's Articles of Association and applicable legislation.


In conclusion, we hereby respectfully submit to you for your discretion, the report of the Board of Directors on the Company's activities and the related financial statements that have been presented in this context, together with the recommendations of the Board of Directors on the distribution of period profits.

İstanbul, 25.02.2011

Best regards,



Auditor
Adil Giray ÖZTOPRAK



Auditor
Abdullah GEÇER

Information on Internal Audit Activities

Internal audit activities of Yapı Kredi Emeklilik are performed by the Internal Audit Department. The Internal Audit Department, which consists of a Group Head and a Specialist at the end of 2010, is structured as a department that reports to the Board of Directors. Auditing activities are carried out according to the Audit Plan created on a risk-based approach and approved by the Board of Directors. The Internal Audit Department conducts routine audits, process and monitoring audits as well as additional investigations. The Department reports important events within the reporting period as well as auditing activities directly to the Board of Directors every six months through the Audit Committee, with the participation of Board Members.

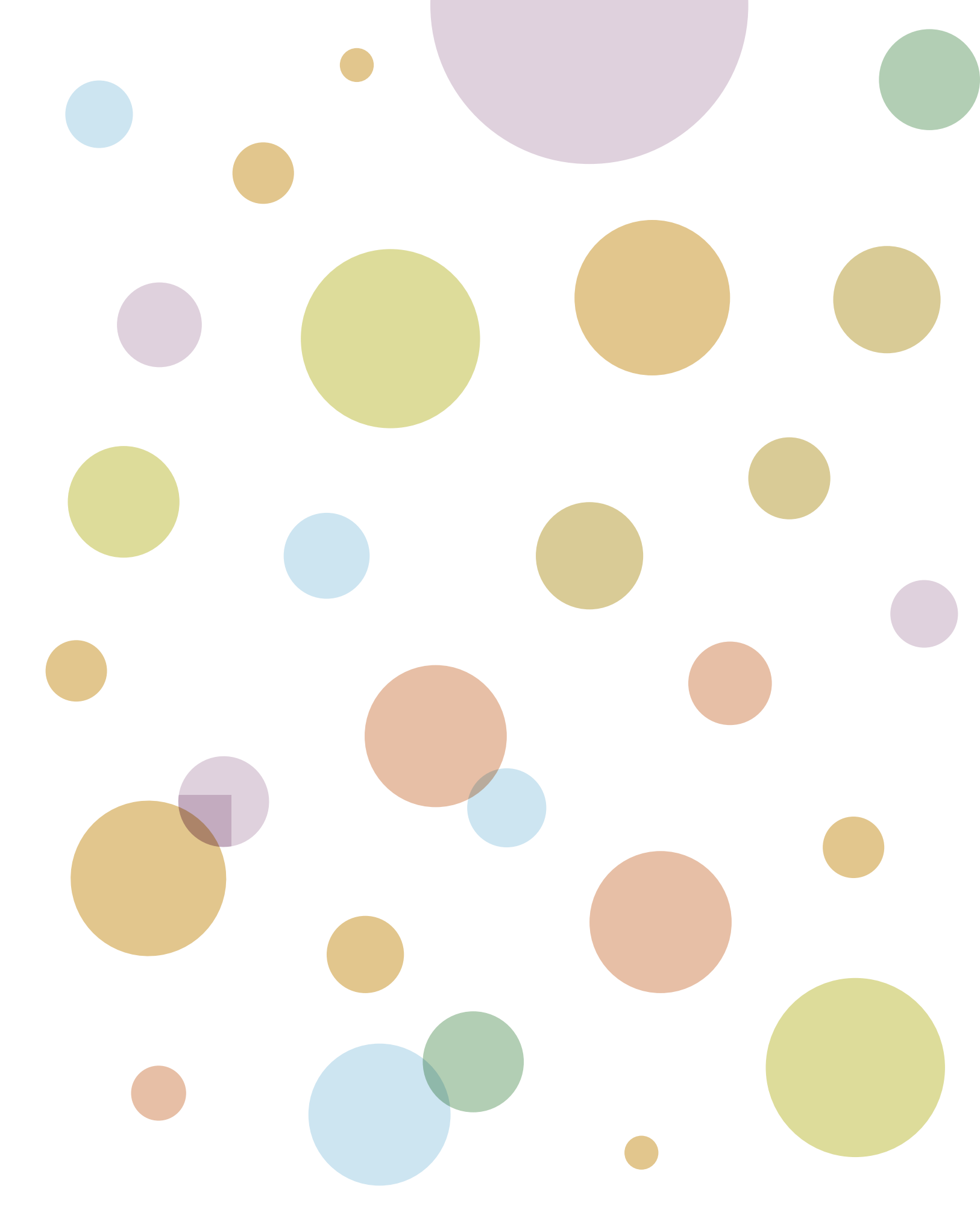
The purpose of the Internal Audit Department is to ensure the compliance of the administrative and financial aspects of insurance and pension activities undertaken at Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Headquarters and regional offices with the regulations and company procedures in effect, to assess any areas subject to risk, to monitor the adequacy and effectiveness of the internal audit system and business processes, and to offer solutions regarding the avoidance of risks.

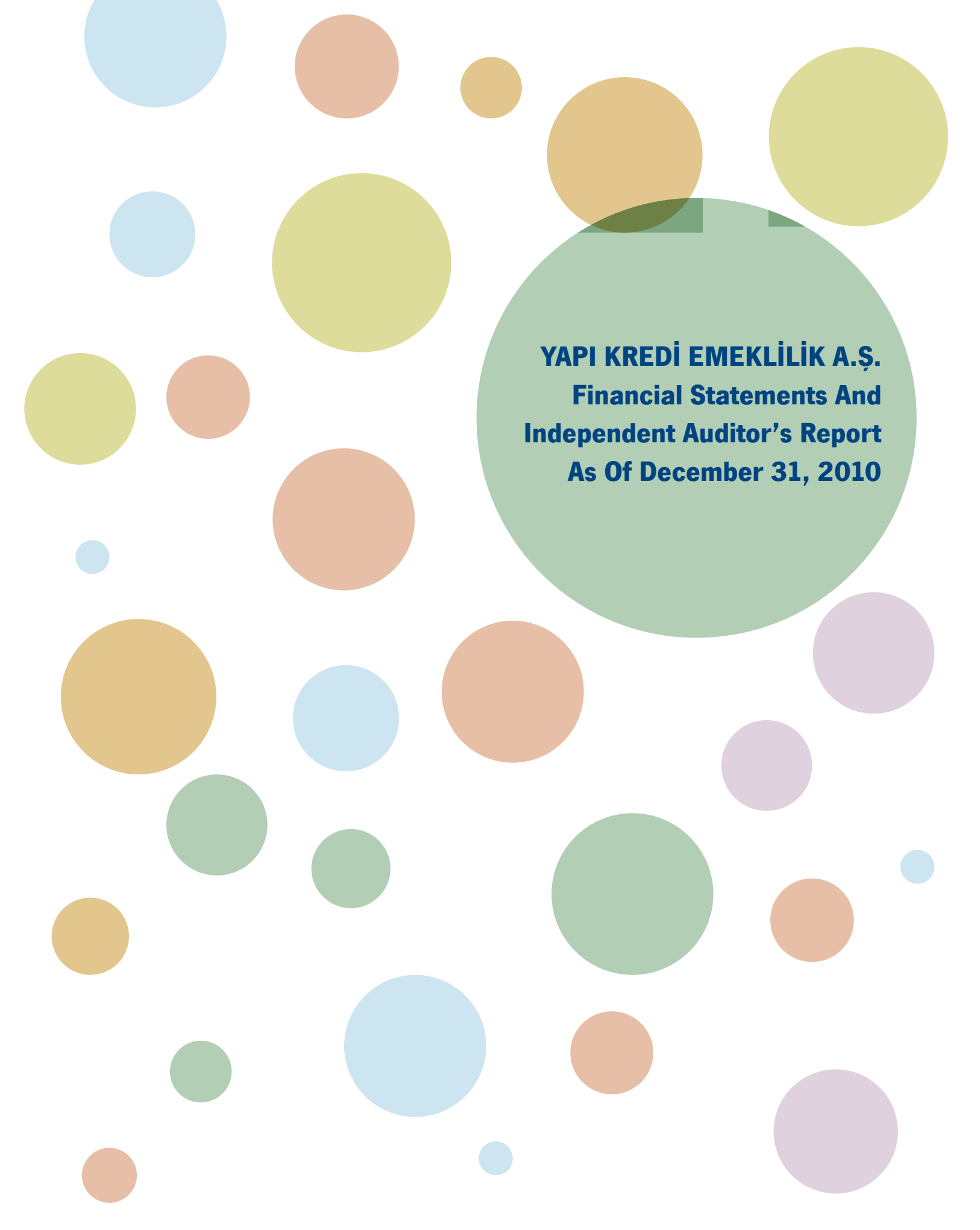
Independent Auditors' Report

Enclosed herewith.

Financial Statements and Information on Financial Structure

Financial statements and information on the financial structure of the Company can be found in the attached Independent Auditors' Report.





YAPI KREDİ EMEKLİLİK A.Ş.
Financial Statements And
Independent Auditor's Report
As Of December 31, 2010



(Convenience translation of independent auditors' report originally issued in Turkish)

Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi
Independent auditors' report as of 31 December 2010

To the Board of Directors of Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi.

1. We have audited the accompanying balance sheet of Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi ("the Company") as of 31 December 2010 and the related statement of income, statement of changes in equity, cash flow statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes

Company Management's responsibility for the financial statements

2. The Company management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the prevailing accounting principles and standards set out as per the insurance legislation. This responsibility includes designing, implementing and maintaining internal systems relevant to the preparation and fair presentation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

3. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the regulations regarding auditing principles set by insurance legislation. Those standards require that the ethical principles are complied with and that the audit is planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

Our audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The independent audit procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the internal systems relevant to the entity are considered. However our purpose is not expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control, but to consider the relation of the financial statements prepared by the Company management and the internal systems in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances. Our audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

4. In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Yapı Kredi Emeklilik Anonim Şirketi as of 31 December 2010 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the prevailing accounting principles and standards (see financial statement Note 2) set out as per the insurance legislation.

Other matter

5. The financial statements of the Company prepared in accordance with the accounting principles and standards as set out in the insurance law were audited by another independent audit firm, who expressed an unqualified opinion in their report dated 28 February 2010.

Additional paragraph for convenience translation to English:

6. As of 31 December 2010, the accounting principles described in Note 2.26 to the accompanying financial statements differ from International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board. The effects of differences between accounting principles and standards described in Note 2 and IFRS have not been quantified in the accompanying financial statements. Accordingly, the accompanying financial statements are not intended to present the financial position and results of operations of the Company in accordance with IFRS.

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

Seyda Oltulu, SMMM
Partner

24 February 2011
İstanbul, Turkey

CONVENIENCE TRANSLATION OF THE COMPANY'S REPRESENTATION ON THE FINANCIAL STATEMENT PREPARED AS AT 31 DECEMBER 2010

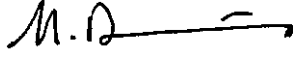
We confirm that the accompanying financial statements and notes to these financial statements as of 31 December 2010 are prepared in accordance with the accounting principles and standards as set out in the insurance legislation and in conformity with the related regulations and the Company's accounting records.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

İstanbul, 24 February 2011



Taylan Türkölmez
General Manager



Hande Osma
Finance Management
Group Manager



Pınar Kaya Büke
Manager



Adil Giray Öztoprak
Legal Auditor



Abdullah Geçer
Legal Auditor



Belkis S. Erşen
Actuary
Treasury no: 20

CONTENTS	PAGE
BALANCE SHEETS	32-36
STATEMENTS OF INCOME	37-38
STATEMENTS OF CASH FLOWS	39
STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY	40
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	41-95
APPENDIX 1-STATEMENTS OF PROFIT DISTRIBUTION	96

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the

Balance Sheets at 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

ASSETS	Note	Audited 31 December 2010	Audited 31 December 2009
I- Current Assets			
A- Cash and Cash Equivalents	14	98,473,617	81,833,620
1- Cash	2.12 and 14	-	517
2- Cheques Received		-	-
3- Banks	2.12 and 14	67,546,901	55,118,615
4- Cheques Given and Payment Orders (-)		-	-
5- Other Cash and Cash Equivalents	2.12, 14 and 47.1	30,926,716	26,714,488
B- Financial Assets and Financial Investments at Insured's Risk		592,920,171	604,759,131
1- Available-for-Sale Investments	2.8 and 11.1	84,149,894	88,861,413
2- Held to Maturity Investments		-	-
3- Trading Investments	2.8 and 11.1	25,485,526	20,356,580
4- Loans		-	-
5- Provision for Loans (-)		-	-
6- Financial Assets at Insured's Risk	2.8 and 11.1	483,284,751	495,541,138
7- Company's Shares		-	-
8- Provision for diminution in value (-)		-	-
C- Receivables from Main Operations	2.8, 11.1 and 12.1	1,881,029,648	1,389,767,283
1- Due from Insurance Operations	12.1	1,335,264	1,653,860
2- Provision for Due from Insurance Operations (-)		-	-
3- Due from Reinsurance Operations		-	-
4- Provision for Due from Reinsurance Operations (-)		-	-
5- Premium Reserves		-	-
6- Loans to Insured's	12.1	7,750,457	11,236,161
7- Provision for Loans to Insured (-)		-	-
8- Due from Private Pension Fund Operations	12.1 and 47.1	1,871,943,927	1,376,877,262
9- Doubtful Receivables from Main Operations		-	-
10- Provision for Doubtful Receivables from Main Operations (-)		-	-
D- Due from Related Parties		31,767	-
1- Due from Shareholders		-	-
2- Due from Subsidiaries		-	-
3- Due from Equity Investments		-	-
4- Due from Joint-Ventures		-	-
5- Due from Personnel		31,767	-
6- Due from Other Related Parties		-	-
7- Rediscount on Due from Related Parties (-)		-	-
8- Doubtful Receivables from Related Parties		-	-
9- Provision for Doubtful Receivables from Related Parties (-)		-	-
E- Other Receivables		19,774	19,774
1- Leasing Receivables		-	-
2- Unearned Leasing Interest Income (-)		-	-
3- Deposits and Guarantees Given		19,774	19,774
4- Other Receivables		-	-
5- Rediscount on Other Receivables (-)		-	-
6- Other Doubtful Receivables		-	-
7- Provision for Other Doubtful Receivables (-)		-	-
F- Deferred Expenses and Income Accruals		7,012,071	5,183,872
1- Deferred Expenses	47.1	4,917,069	2,746,420
2- Accrued Interest and Rent Income		-	-
3- Deferred Income		-	-
4- Other Deferred Income and Expense Accruals	2.25 and 47.1	2,095,002	2,437,452
G- Other Current Assets		191,466	18,265
1- Prepaid Office Supplies		-	-
2- Prepaid Taxes and Funds		-	-
3- Deferred Tax Assets		-	-
4- Job Advances		-	-
5- Advances to Personnel		-	-
6- Count Shortages		-	-
7- Other Current Assets	47.1	191,466	18,265
8- Provision for Other Current Assets (-)		-	-
I- Total Current Assets		2,579,678,514	2,081,581,945

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Balance Sheets at 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

	Note	Audited 31 December 2010	Audited 31 December 2009
ASSETS			
II- Non-Current Assets			
A- Receivables from Operations		-	-
1- Due from Insurance Operations		-	-
2- Provision for Due from Insurance Operations (-)		-	-
3- Due from Reinsurance Operations		-	-
4- Provision for Due from Reinsurance Operations		-	-
5- Premium Reserves		-	-
6- Loans to Insurees		-	-
7- Provision for Loans to Insurees (-)		-	-
8- Due from Private Pension Fund Operations		-	-
9- Due from Private Pension Fund Operations		-	-
10- Provision for Doubtful Receivables from Main Operations (-)		-	-
B- Due from Related Parties		-	-
1- Due from Shareholders		-	-
2- Due from Subsidiaries		-	-
3- Due from Equity Investments		-	-
4- Due from Joint-Ventures		-	-
5- Due from Personnel		-	-
6- Due from Other Related Parties		-	-
7- Rediscount on Due from Related Parties (-)		-	-
8- Doubtful Receivables from Related Parties		-	-
9- Provision for Doubtful Receivables from Related Parties (-)		-	-
C- Other Receivables		-	-
1- Leasing Receivables		-	-
2- Unearned Leasing Interest Income (-)		-	-
3- Deposits and Guarantees Given		-	-
4- Other Receivables		-	-
5- Rediscount on Other Receivables (-)		-	-
6- Other Doubtful Receivables		-	-
7- Provision for Other Doubtful Receivables (-)		-	-
D- Financial Assets	45.2	631,834	631,834
1- Investment Securities		-	-
2- Subsidiaries		-	-
3- Subsidiaries Capital Commitments (-)		-	-
4- Equity Investments		-	-
5- Equity Investments Capital Commitments (-)		-	-
6- Joint-Ventures		-	-
7- Joint-Ventures Capital Commitments (-)		-	-
8- Financial Assets and Financial Investments at Insurees' Risk		-	-
9- Other Financial Assets	45.2	6,939,956	6,939,956
10- Provision for diminution in value (-)	45.2	(6,308,122)	(6,308,122)
E- Tangible Assets	2.5, 2.6, 6 and 7	16,680,468	16,460,757
1- Investment Property	7	1,287,708	1,285,749
2- Provision for Diminution in Value of Investment Property (-)		-	-
3- Property for Operational Usage	6	15,061,381	14,892,814
4- Machinery and Equipment	6	8,240,293	6,598,287
5- Furniture and Fixtures	6	3,291,406	3,195,459
6- Motor Vehicles	6	75,352	75,352
7- Other Tangible Assets (including leasehold improvements)	6	9,851,191	9,685,553
8- Leased Assets	6	-	504,512
9- Accumulated Depreciation (-)	6, 7	(21,126,863)	(19,776,969)
10- Advances Given for Tangible Assets (including construction in progress)		-	-
F- Intangible Assets	2.7 and 8	1,544,329	1,897,810
1- Rights	8	4,011,077	3,484,396
2- Goodwill		-	-
3- Start-up Costs		-	-
4- Research and Development Expenses		-	-
5- Other Intangible Assets		-	-
6- Accumulated Amortisation (-)	8	(2,466,748)	(1,586,586)
7- Advances Given for Intangible Assets		-	-
G- Deferred Expenses and Income Accruals	47.1	3,851,701	3,539,289
1- Deferred Expenses		1,415,951	1,112,723
2- Accrued Interest and Rent Income		-	-
3- Other Deferred Income and Expense Accruals	2.25 and 47.1	2,435,750	2,426,566
H- Other Non-Current Assets		1,045,814	1,757,463
1- Effective Foreign Currency Accounts		-	-
2- Foreign currency Accounts		-	-
3- Prepaid Office Supplies		-	-
4- Prepaid Taxes and Funds		-	-
5- Deferred Tax Assets	2.18, 21 and 35	1,045,814	1,757,463
6- Other Non-Current Assets		-	-
7- Other Non-Current Assets Depreciation (-)		-	-
8- Provision for Diminution in Value of Other Non-Current Assets		-	-
II- Total Non-Current Assets		23,754,146	24,287,153
TOTAL ASSETS (I+II)		2,603,432,660	2,105,869,098

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the

Balance Sheets at 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

LIABILITIES	Note	Audited 31 December 2010	Audited 31 December 2009
III- Current Liabilities			
A- Financial Liabilities		-	-
1- Due to Credit Institutions		-	-
2- Leasing Payables		-	-
3- Deferred Leasing Costs (-)		-	-
4- Short-Term Installments of Long-Term Borrowings		-	-
5- Issued Debt Securities		-	-
6- Other Issued Debt Securities		-	-
7- Value Differences of Other Issued Debt Securities (-)		-	-
8- Other Financial Payables (Liabilities)		-	-
B- Payables from Main Operations	19	1,894,211,832	1,394,305,365
1- Payables from Insurance Operations	4 and 19	929,329	243,288
2- Payables from Reinsurance Operations		-	-
3- Premium Reserves		-	-
4- Payables from Private Pension Operations	19 and 47.1	1,893,282,503	1,394,062,077
5- Payables from Other Operations		-	-
6- Rediscount on Payables from Other Operations (-)		-	-
C- Due to Related Parties	45	423,079	18,742
1- Due to Shareholders	45	423,079	-
2- Due to Subsidiaries		-	-
3- Due to Equity Investments		-	-
4- Due to Joint-Ventures		-	-
5- Due to Personnel		-	18,742
6- Due to Other Related Parties		-	-
D- Other Payables	19	4,854,847	3,425,498
1- Deposits and Guarantees Received		-	-
2- Other Payables	19 and 47.1	4,854,847	3,425,498
3- Rediscount on Other Payables (-)		-	-
E- Insurance Technical Provisions		20,473,843	14,783,901
1- Unearned Premium Reserve-Net	2.24 and 17	10,576,936	5,977,483
2- Unexpired Risks Reserve-Net	2.24 and 17	-	133,362
3- Life Mathematical Reserve-Net		-	-
4- Outstanding Claim Provision-Net	2.24 and 17	9,746,907	8,513,056
5- Bonus Provision-Net		-	-
6- Provision for Life Policies at Insured's Risk-Net		-	-
7- Other Technical Reserves-Net		150,000	160,000
F- Taxes and Other Fiscal Liabilities		5,725,423	4,203,423
1- Taxes and Funds Payable	47.1	3,252,298	3,047,184
2- Social Security Withholdings Payable		828,596	768,305
3- Overdue, Deferred or Restructured Taxes and Other Fiscal Liabilities		-	-
4- Other Taxes and Fiscal Liabilities		-	-
5- Corporate Tax Provision and Other Fiscal Liabilities	2.18 and 35	5,791,686	6,888,868
6- Prepaid Corporate Tax and Other Fiscal Liabilities (-)	2.18 and 35	(4,147,157)	(6,500,934)
7- Other Taxes and Fiscal Liabilities Provision		-	-
G- Provisions for Other Risks		-	-
1- Provision for Employment Termination Benefits		-	-
2- Provision for Social Aid Fund Asset Shortage		-	-
3- Provision for Expense Accruals		-	-
H- Deferred Income and Expense Accruals		5,583,838	5,370,091
1- Deferred Income		-	-
2- Provisions for Expenses	2.20 and 23	5,583,838	5,370,091
3- Other Deferred Income and Expense Accruals		-	-
I- Other Current Liabilities		166,411	199,002
1- Deferred Tax Liabilities		-	-
2- Count Overages		-	-
3- Other Current Liabilities	42	166,411	199,002
III- Total Current Liabilities		1,931,439,273	1,422,306,022

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Balance Sheets at 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

LIABILITIES	Note	Audited 31 December 2010	Audited 31 December 2009
IV- Non-Current Liabilities			
A- Financial Liabilities		-	-
1- Due to Credit Institutions		-	-
2- Leasing Payables	4	-	1,065
3- Deferred Leasing Costs (-)		-	(1,065)
4- Issued Debt Securities		-	-
5- Other Issued Debt Securities		-	-
6- Value Differences of Other Issued Debt Securities (-)		-	-
7- Other Financial Payables (Liabilities)		-	-
B- Payables from Operations		-	-
1- Payables from Insurance Operations		-	-
2- Payables from Reinsurance Operations		-	-
3- Premium Reserves		-	-
4- Payables from Private Pension Operations		-	-
5- Payables from Other Operations		-	-
6- Rediscount on Payables from Other Operations (-)		-	-
C- Due to Related Parties		-	-
1- Due to Shareholders		-	-
2- Due to Subsidiaries		-	-
3- Due to Equity Investments		-	-
4- Due to Joint-Ventures		-	-
5- Due to Personnel		-	-
6- Due to Other Related Parties		-	-
D- Other Payables		-	-
1- Deposits and Guarantees Received		-	-
2- Other Payables		-	-
3- Rediscount on Other Payables		-	-
E- Insurance Technical Provisions		530,601,393	537,164,651
1- Unearned Premium Reserve-Net		-	-
2- Unexpired Risks Reserve-Net		-	-
3- Mathematical Reserve-Net	2.24, 4 and 17	496,382,238	512,507,045
4- Outstanding Claim Provision-Net		-	-
5- Bonus Provision-Net	17	751,671	1,031,544
6- Provision for Life Policies at Insured's Risk-Net		-	-
7- Other Technical Reserves-Net	2.8, 17 and 47.1	33,467,484	23,626,062
F- Other Liabilities and Related Provisions		-	-
1- Other Payables		-	-
2- Overdue, Deferred or Restructured Taxes and Other Fiscal Liabilities		-	-
3- Other Taxes and Fiscal Liabilities Provision		-	-
G- Provisions for Other Risks		4,041,326	2,972,785
1- Provision for Employment Termination Benefits	2.19 , 3 and 22	4,041,326	2,972,785
2- Provision for Social Aid Fund Asset Shortage		-	-
H- Deferred Income and Expense Accruals		-	-
1- Deferred Income		-	-
2- Provisions for Expenses		-	-
3- Other Deferred Income and Expense Accruals		-	-
I- Other Non-Current Liabilities		6,032,045	8,209,597
1- Deferred Tax Liabilities		-	-
2- Other Non-Current Liabilities	2.25 and 47.1	6,032,045	8,209,597
IV- Total Non-Current Liabilities		540,674,764	548,347,033

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the

Balance Sheets at 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

SHAREHOLDERS' EQUITY	Note	Audited 31 December 2010	Audited 31 December 2009
V- Shareholders' Equity			
A- Share Capital	2.13 and 15	58,000,000	58,000,000
1- Nominal Capital	2.13 and 15	58,000,000	58,000,000
2- Unpaid Capital (-)		-	-
3- Adjustments to Share Capital		-	-
4- Adjustments to Share Capital (-)		-	-
B- Capital Reserves		18,825,585	18,825,585
1- Share Premium		-	-
2- Profit from Stock Abrogation		-	-
3- Sales Profit Addition to the Capital	15	18,825,585	18,825,585
4- Foreign Currency Translation Differences		-	-
5- Other Capital Reserves		-	-
C- Profit Reserves		8,339,917	14,663,068
1- Legal Reserves	15	4,696,267	1,328,103
2- Statutory Reserves		-	-
3- Extraordinary Reserves	15	329,103	10,033,967
4- Special Reserves		-	-
5- Valuation of Financial Assets	2.8 and 15	3,314,547	3,300,998
6- Other Profit Reserves		-	-
D- Retained Earnings		23,564,090	23,564,090
1- Retained Earnings		23,564,090	23,564,090
E- Accumulated Deficit (-)		-	-
1- Previous Years' Losses		-	-
F- Net Profit for the Period		22,589,031	20,163,300
1- Net Profit for the Period	37	22,589,031	20,163,300
2- Net Loss for the Period (-)		-	-
V- Total Shareholders' Equity		131,318,623	135,216,043
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY (III+IV+V)		2,603,432,660	2,105,869,098

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Statements of Income

For the Periods 1 January-31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

	Note	Audited 01.01.2010-31.12.2010	Audited 01.01.2009-31.12.2009
I-TECHNICAL PART			
A- Non-Life Technical Income		341,952	(9,049)
1- Earned Premiums-(Net of Reinsurer's Share)		341,952	(74,753)
1.1- Written Premiums-(Net of Reinsurer's Share)	2,21 and 24	226,093	61,771
1.1.1-Gross Written Premium (+)	24	259,194	95,200
1.1.2-Reinsurer's Share of Gross Written Premium (-)	24	(33,101)	(33,429)
1.2- Change in Unearned Premiums Reserve (Net of Reinsurer's Share and Reserves Carried Forward) (+/-)		(17,503)	(3,162)
1.2.1-Unearned Premiums Reserve (-)		(17,503)	(3,162)
1.2.2-Reinsurer's Share of Unearned Premiums Reserve (+)		-	-
1.3- Change in Unexpired Risks Reserve (Net of Reinsurer's Share and Reserves Carried Forward) (+/-)		133,362	(133,362)
1.3.1-Unexpired Risks Reserve (-)		133,362	(133,362)
1.3.2-Reinsurer's Share of Unexpired Risks Reserve (+)		-	-
2- Investment Income Transferred from Non-Technical Part		-	-
3- Other Technical Income-(Net of Reinsurer's Share)		-	65,704
3.1- Other Gross Technical Income (+)		-	65,704
3.2- Reinsurer's Share of Other Gross Technical Income (-)		-	-
B- Non-Life Technical Expense (-)		(239,774)	(184,241)
1- Incurred Losses-(Net of Reinsurer's Share)		142,971	(184,241)
1.1- Paid Claims - (Net of Reinsurer's Share)		(22,864)	(24,975)
1.1.1-Gross Paid Claims (-)		(26,179)	(24,975)
1.1.2-Reinsurer's Share of Gross Paid Claims (+)		3,315	-
1.2- Change in Outstanding Claims (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)		165,835	(159,266)
1.2.1-Outstanding Claims Provision (-)		166,201	(157,468)
1.2.2-Reinsurer's Share of Outstanding Claims Provision (+)		(366)	(1,798)
2- Change in Bonus Provision (Net of Reinsurer's Share and Reserves Carried Forward) (+/-)		-	-
2.1- Bonus Provision (-)		-	-
2.2- Reinsurer's Share of Bonus Provisions (+)		-	-
3- Change in Other Technical Reserves (Net of Reinsurer's Share and Reserves Carried Forward) (+/-)		(88,196)	-
4- Operating Expenses (-)	31	(294,549)	-
C- Net Technical Income-Non-Life (A-B)		102,178	(193,290)
D- Life Technical Income		135,522,191	135,526,596
1- Earned Premiums-(Net of Reinsurer's Share)		96,756,013	86,503,458
1.1- Written Premiums-(Net of Reinsurer's Share)	2,21 and 24	101,337,963	86,913,346
1.1.1-Gross Written Premiums (+)	24	109,697,375	92,288,527
1.1.2-Reinsurer's Share of Gross Written Premium (-)	24	(8,359,412)	(5,375,181)
1.2- Change in Unearned Premiums Reserve (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)		(4,581,950)	(409,888)
1.2.1-Unearned Premiums Reserve (-)		(5,037,376)	(152,691)
1.2.2-Reinsurer's Share of Unearned Premiums Reserve (+)	10, 17	455,426	(257,197)
1.3- Change in Unexpired Risks Reserve (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)		-	-
1.3.1-Unexpired Risks Reserve (-)		-	-
1.3.2-Reinsurer's Share of Unexpired Risks Reserve (+)		-	-
2- Life Investment Income	26	38,642,340	48,848,521
3- Unrealised Investment Income		-	-
4- Other Technical Income-(Net of Reinsurer's Share)		123,838	174,617
E- Life Technical Expense		(129,611,896)	(130,368,095)
1- Incurred Losses-(Net of Reinsurer's Share)		(105,886,725)	(133,204,153)
1.1- Paid Claims (Net of Reinsurer's Share)		(104,487,039)	(132,036,878)
1.1.1-Gross Paid Claims (-)		(105,814,565)	(134,733,380)
1.1.2-Reinsurer's Share of Gross Paid Claims (+)		1,327,526	2,696,502
1.2- Change in Outstanding Claims (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)		(1,399,686)	(1,167,275)
1.2.1-Outstanding Claim Provisions (-)		(1,748,013)	(1,070,554)
1.2.2-Reinsurer's Share of Outstanding Claim Provisions (+)		348,327	(96,721)
2- Change in Bonus Provision (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)		279,873	177,023
2.1- Bonus Provisions (-)		279,873	177,023
2.2- Reinsurer's Share of Bonus Provisions (+)		-	-
3- Change in Life Mathematical Reserves (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)	47,5	16,212,855	37,001,723
3.1- Life Mathematical Reserves (-)		16,212,855	37,001,723
3.2- Reinsurer's Share of Life Mathematical Reserves (+)		-	-
4- Change in Provision for Policies at Life Insured's Risk (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)		-	-
4.1- Provision for Life Policies at Insured's Risk (-)		-	-
4.2- Reinsurer's Share of Provision for Life Policies at Insured's Risk (+)		-	-
5- Change in Other Technical Reserves (Net of Reinsurer's Share and Returned Reserve) (+/-)	17, 47,1	(3,878,260)	(3,697,912)
6- Operating Expenses (-)	31	(36,339,639)	(30,644,776)
7- Investment Expenses (-)		-	-
8- Unrealized Investment Expense (-)		-	-
9- Investment Income Transferred to Non-Life Technical Part (-)		-	-
F- Net Technical Income-Non-Life (D-E)		5,910,295	5,158,501
G- Pension Funds Technical Income		63,300,352	53,534,916
1- Fund Management Income		31,450,395	22,691,819
2- Management Expense Charge		20,477,341	18,924,078
3- Entrance Fee Income		9,183,635	11,914,901
4- Management Expense Charge in case of Suspension		-	-
5- Special Service Expense Charge		-	-
6- Capital Allowance Value Increase Income		8,280	-
7- Other Technical Income	47,1	2,180,701	4,118
H- Pension Funds Technical Expense		(55,358,198)	(55,580,122)
1- Fund Management Expense (-)		(7,862,599)	(5,672,955)
2- Capital Allowance Value Decrease Expense (-)		-	-
3- Operating Expenses (-)	31	(42,962,281)	(45,580,152)
4- Other Technical Expenses (-)	47,1	(4,533,318)	(4,327,015)
I- Net Technical Income-Pension Funds (G-H)		7,942,154	(2,045,206)

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Statements of Income For the Periods 1 January-31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

	Note	01.01.2010	Audited 31.12.2010	01.01.2009	Audited 31.12.2009
II-NON-TECHNICAL PART					
C- Net Technical Income-Non-Life (A-B)			102,178		(193,290)
F- Net Technical Income-Life (D-E)			5,910,295		5,158,501
I- Net Technical Income-Pension Funds (G-H)			7,942,154		(2,045,206)
J- Total Net Technical Income (C+F+I)			13,954,627		2,920,005
K- Investment Income			18,766,792		25,041,818
1- Income from Financial Investments	26		11,956,083		13,350,274
2- Income from Liquidation of Financial Investments	26		1,145,671		3,079,888
3- Valuation of Financial Investments	26		4,415,813		7,542,518
4- Foreign Exchange Gains	26		260,656		539,052
5- Income from Subsidiaries			-		-
6- Income from Equity Investments and Joint-Ventures			-		-
7- Income from Property, Plant and Equipment	26		988,569		530,086
8- Income from Derivatives			-		-
9- Other Investments			-		-
10- Investment Income Transferred from Life Technical Part			-		-
L- Investment Expense (-)			(3,294,768)		(2,631,391)
1- Investment Management Expenses (Interest incl.) (-)	26		(225,276)		(218,516)
2- Diminution in Value of Investments (-)			-		-
3- Loss from Realization of Financial Investments (-)	26		(839,435)		(425,136)
4- Investment Income Transferred to Non-Life Technical Part (-)			-		-
5- Loss from Derivatives (-)			-		-
6- Foreign Exchange Losses (-)			-		-
7- Depreciation Expenses (-)	6.1, 26		(2,230,057)		(1,987,739)
8- Other Investment Expenses (-)			-		-
M- Income and Expenses from Other Operations and Extraordinary Operations (+/-)			(1,513,842)		1,307,289
1- Provisions (+/-)	47.5		(1,122,749)		(690,926)
2- Rediscunts (+/-)			-		-
3- Special Insurance Account (+/-)			-		-
4- Inflation Adjustment (+/-)			-		-
5- Deferred Tax Assets (+/-)	21, 35, 47.5		(681,153)		1,328,602
6- Deferred Tax Liabilities Expenses (-)			-		-
7- Other Income			290,060		669,613
8- Other Expenses (-)			-		-
9- Prior Year's Income			-		-
10- Prior Year's Expenses (-)			-		-
N- Net Profit/(Loss) for the Period			22,589,031		20,163,300
1- Profit/(Loss) for the Period			27,912,809		26,637,721
2- Corporate Tax Provision and Other Fiscal Liabilities (-)	35 and 47.5		(5,323,778)		(6,474,421)
3- Net Profit/(Loss) for the Period	37		22,589,031		20,163,300
4- Inflation Adjustment			-		-

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Statements of

Cash Flows for the Periods 1 January-31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

	Note	01.01.2010	Audited 31.12.2010	01.01.2009	Audited 31.12.2009
A- CASH GENERATED FROM MAIN OPERATIONS					
1- Cash flows from insurance operations			126,843,825		69,191,759
2- Cash flows from reinsurance operations			-		-
3- Cash flows from private pension funds operations			560,343,226		476,047,563
4- Cash outflows from insurance operations (-)			(153,825,933)		(114,781,023)
5- Cash outflows from reinsurance operations (-)			-		-
6- Cash outflows from private pension funds operations (-)			(550,424,863)		(474,608,275)
7- Net Cash from main operations (A1+A2+A3-A4-A5-A6)			(17,063,745)		(44,149,976)
8- Interest payment (-)			-		-
9- Income tax payment (-)			(4,036,687)		(6,412,572)
10- Other cash inflows			1,283,437		513,251
11- Other cash outflows (-)			(3,433,711)		(1,638,904)
12- Net cash provided by main operations			(23,250,706)		(51,688,201)
B- CASH FLOWS FROM INVESTING OPERATIONS					
1- Sale of tangible assets			-		271,861
2- Tangible assets acquisition (-)	6,7,8		(2,054,835)		(2,551,829)
3- Financial assets acquisition (-)			(163,513,231)		(75,008,747)
4- Sales of financial assets			198,791,900		112,785,770
5- Interest received			26,316,197		23,212,351
6- Dividends received			-		-
7- Other cash inflows			1,237,176		1,177,949
8- Other cash outflows (-)			(1,064,711)		(643,652)
9- Net Cash from investing activities			59,712,496		59,243,703
C- CASH FLOWS FROM FINANCING OPERATIONS					
1- Issue of shares			-		-
2- Cash inflows due to the borrowings			-		-
3- Leasing payments (-)			-		-
4- Dividends paid (-)	45		(26,500,000)		(7,000,000)
5- Other cash inflows			-		-
6- Other cash outflows (-)			-		-
7- Net cash used in financing activities			(26,500,000)		(7,000,000)
D- EFFECT OF EXCHANGE DIFFERENCES ON CASH AND CASH EQUIVALENTS			260,656		539,052
E- Net increase in cash and cash equivalents			10,222,446		1,094,554
F- Cash and cash equivalents at the beginning of the period			59,237,498		58,142,944
G- Cash and cash equivalents at the end of the period (E+F)	2.12		69,459,944		59,237,498

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

Convenience Translation of the Statements of Changes in Shareholders' Equity For the Periods 1 January-31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

Statements of changes in Shareholders' Equity-Independently Audited (*)											
	Capital	Own Shares of the Company(-)	Financial Assets Fair Value Reserve	Inflation Adjustment to the Share Capital	Foreign Currency Translation Differences	Legal Reserves	Statutory Reserves	Other Reserves and Retained Profit	Net Profit/(Loss) for the Period	Retained Earnings	Total
I- Balances as previously reported (31/12/2008)	58,000,000	-	563,518	-	-	-	-	18,825,585	19,914,824	22,011,336	119,315,263
A- Capital Increase (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- From Internal Resources	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- Own Shares of the Company	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gain and Losses Not Included in the Income Statement (Note 15)	-	-	2,737,480	-	-	-	-	-	-	-	2,737,480
D- Value Increase in the Assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Foreign currency translation differences	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Other Income and Losses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Inflation Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Net Profit/(Loss) For The Period (Note 37)	-	-	-	-	-	-	-	-	20,163,300	-	20,163,300
I- Dividends paid (Note 45)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,000,000)	-	(7,000,000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	1,328,103	10,033,967	-	(12,914,824)	1,552,754	-
II- Balances at period end (31/12/2009) (I+A+B+C+D+E+F+G+H+J)	58,000,000	-	3,300,998	-	-	1,328,103	10,033,967	18,825,585	20,163,300	23,564,090	135,216,043
I- Balances as previously reported (31/12/2009)	58,000,000	-	3,300,998	-	-	1,328,103	10,033,967	18,825,585	20,163,300	23,564,090	135,216,043
A- Capital Increase (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- From Internal Resources	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- Own Shares of the Company	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gain and Losses Not Included in the Income Statement (Note 15)	-	-	13,549	-	-	-	-	-	-	-	13,549
D- Value Increase in the Assets	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Foreign currency translation differences	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Other Income and Losses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Inflation Adjustments	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Net Profit/(Loss) For The Period (Note 37)	-	-	-	-	-	-	-	-	22,589,031	-	22,589,031
I- Dividends paid (Note 45)	-	-	-	-	-	-	(8,822,604)	-	(17,677,396)	-	(26,500,000)
J- Transfer	-	-	-	-	-	3,368,164	(882,260)	-	(2,485,904)	-	-
II- Balances at period end (31/12/2010) (I+A+B+C+D+E+F+G+H+J)	58,000,000	-	3,314,547	-	-	4,696,267	329,103	18,825,585	22,589,031	23,564,090	131,318,623

(*) Detailed explanations regarding the shareholders' equity are disclosed in Note 15.

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

1. General Information

1.1 Name of the parent Company: As of 31 December 2010, the immediate parent of Yapı Kredi Emeklilik A.Ş ("the Company") is Yapı Kredi Sigorta A.Ş. ("Yapı Kredi Sigorta") and the ultimate parent is Koç Holding A.Ş. and UniCredit S.p.A.

1.2 Legal residence of the Company, its legal structure, the country of incorporation and the address of its registered office: The Company is registered in Istanbul and the registered address of the Company's headquarters is Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok 34330 Levent/İstanbul.

1.3 Nature of operations: The main operation of the Company is to act in private pension fund system and, as a result of this activity, to prepare private pension contracts, to fulfill all transactions defined in the laws and regulations related with pension funds, and also to issue all kinds of group and individual life and personal accident policies in Turkey and foreign countries and to perform all related reinsurance transactions. The title of the Company, which was Yapı Kredi Yaşam Sigorta A.Ş. has changed as Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. on 30 December 2002. The articles of association of the Company have been changed by the written approval (No 81316) dated 20 December 2002 of the Undersecretariat of Treasury and the initial authorization (no 10919) dated 20 December 2002 of the Ministry of Trade and Industry. With this change, the Company has been entitled to act in private pension fund system, to issue private pension fund contracts and to fulfill all transactions defined in the laws and regulations related with pension funds.

1.4 Explanation of the activities and characteristics of main operations of the corporation: Disclosed in Notes 1.2 and 1.3.

1.5 Average number of employees during the period by category:

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Top and middle management	26	28
Other personnel	797	822
	823	850

1.6 Total salaries and benefits paid to the members of the Board of Directors, General Manager, General Coordinator, Assistant General Managers and other executive management during the current period:

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Benefits paid to executive management		
Salary and other short term payments	1,043,635	1,658,661
Group pension plan	60,062	185,638
Other benefits paid	23,997	19,372
	1,127,694	1,863,671

1.7 Criteria set for the allocation of investment income and operating expenses (personnel, management, research and development, marketing and sales, outsourcing utilities and services and other operating expenses) in the financial statements: All investment income that is generated by investments backing life technical provisions, is transferred from non-technical to technical part of the income statement. Other investment income is classified under nontechnical part. The Company distributed operating expenses transferred to technical part initially to pension and insurance parts by considering the weighted average of number of private pension agreements, and number of policies issued in the last three years period. The expenses allocated to insurance part are distributed to life and non-life parts by considering the weighted average of number of policies issued, gross written premium amount and number of notified claims in the last three years.

1.8 Whether financial statements include only one firm or group of firms: The financial statements comprise of only one company (Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.).

1.9 Name and other identification information of the reporting firm and changes at this information from the previous balance sheet date: The name and other identification information of the Company are disclosed in notes 1.1, 1.2 and 1.3 and no change has been made in this information since the previous balance sheet date.

1.10 Events after the balance sheet date: Financial statements for the period ended 31 December 2010 are authorised by Board of Directors on 24 February 2011. Events occurred after the balance sheet date is explained in Note 46.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies

2.1 Basis of Preparation

The Company prepares its financial statements in accordance with the Insurance Law numbered 5684 and the regulations issued for insurance and reinsurance companies by the Undersecretariat of Treasury ("the Treasury").

The financial statements are prepared in accordance with the Insurance Chart of Accounts included in the communiqué issued by the Treasury regarding the Insurance Chart of Accounts and Prospects, published in the Official Gazette (No:25686) dated 30 December 2004 (Insurance Accounting System Communiqué No.1). Content and the format of the financial statements prepared and explanations and notes thereof are determined in accordance with the Communiqué on Presentation of Financial Statements published in the Official Gazette numbered 26851 dated 18 April 2008.

According to the "Regulation on Financial Reporting of Insurance and Reinsurance Companies and Pension Companies" issued on 14 July 2007 and effective from 1 January 2008, except for the communiqués which may be issued by the Treasury, operations of insurance companies shall be accounted for in accordance with the Turkish Accounting Standards ("TAS") and the Turkish Financial Reporting Standards ("TFRS") as issued by the Turkish Accounting Standards Board ("TASB") and other regulations, communiqués and explanations issued by the Treasury regarding accounting and financial reporting issues. With reference to the notice of the Treasury No. 9 dated 18 February 2008, "TAS 1-Financial Statements and Presentation", "TAS 27-Consolidated and Non-consolidated Financial Statements", "TFRS 1-Transition to TFRS" and "TFRS 4-Insurance Contracts" have been scoped out of this application. In addition, the companies are obliged to comply with the Communiqué on the Preparation of the Consolidated Financial Statement of Insurance and Reinsurance Companies and Pension Companies ("Consolidation Communiqué") dated 31 December 2008 and published in official gazette numbered 27097 effective from 31 March 2009. Since the Company does not have a subsidiary, it is not required to prepare consolidated financial statements.

Financial statements were prepared on TL and historical cost basis, being adjusted for inflation until 31 December 2004, excluding the financial assets and liabilities measured at their fair values.

It was announced with the article of Treasury numbered 19387, dated 4 April 2005, insurance companies are required to restate their financial statements as of 31 December 2004 in accordance with "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" included in the regulations of Capital Markets Board ("CMB") Communiqué XI No.25 (which came into force as published in the Official Gazette No: 25290 dated 15 January 2003). In line with the decree of CMB dated 17 March 2005, Treasury also notified that inflation accounting is not required effective from 1 January 2005. Based on the above mentioned notification of Treasury, the Company has restated its financial statements as of 31 December 2004 in accordance with the regulations regarding "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" and not continued to apply Standard No. 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" issued by TASB.

The Company calculated insurance technical reserves and accounted for in the financial statements in accordance with the "Regulation Regarding the Technical Reserves of Insurance, Reinsurance and Pension Companies and the Assets to which These Reserves Are Invested" dated 1 January 2008 and related legislations issued in accordance with Insurance Law numbered 5684.

Accounting policies and measurement principles that are used in the preparation of the financial statements are explained in the notes from 2.4 to 2.25 below.

Changes in Turkish Financial Reporting Standards:

Changes and interpretations in TAS/TFRS those are effective in 2010 and not relevant for the consolidated financial statements of the Company:

- TFRIC 17 "Distributions of Non-cash Assets to Owners",
- TAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" (revised),
- TFRS 2 "Share-based payment" (revised) – Share-based payments paid in cash by the Group,
- Restructured TFRS 3 "Business Combinations" and TAS 27 "Consolidated and Separated Financial Statements" (revised),
- Improvements on TFRS, May 2008 – Published all amendments, TFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations" is valid for the period ended December 31, 2009 except the improvements that clarified of the classification of the subsidiary and its assets' or liabilities' as held for sale,
- Improvements on TFRS, April 2009

These standards and interpretations do not affect the Company's activities and financial statements.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

TFRIC 17 Distributions of Non-cash Assets to Owners

This interpretation guides the business how to account of distributions non-cash assets, and clarifies the time of the record and measurement of assets and liabilities.

TAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (revised) – Embedded derivatives

The amendment clarifies that changes of a financial instrument in the fair value or cash flow can be described as a part of embedded derivatives. In addition, the amendment predicts that the inflation cannot be considered in case of partially or completely as item that embedded from financial risk.

TFRS 2 Share-based payment (revised) – Share-based payments paid in cash by the Group

The amendment clarifies issues on process of accounting for the payments of the main partnership or other entities and presentations of these payments on the subsidiary's financial statements.

Restructured TFRS 3 Business Combinations and TAS 27 Consolidated and Separated Financial Statements (Revised)

Revised TFRS 3 reveals some changes for the amount of accounted goodwill due to the business combinations, the effect of the combination on current reported profit and losses and future reported profits and losses. Those amendments consist of revealing the cost that change on fair value of the conditional amount that were occurred the process of the combination, accounted at profit and loss table instead of revising the goodwill amount. In addition, the amendment considers the changes on the shares of the subsidiary as a capital movement. Furthermore, the revised amendment changes the accounting of the subsidiaries' losses and losing of the power on subsidiary.

The standards and improvements that are published in April 2009, did not impact The Company's financial conditions and performance as follows;

TFRS 2 Share-based Payment

It clarifies the subject that business partnerships and business combinations occurring in the form of joint control, are not included in the scope of the TFRS 2 and even if those are not also included in TFRS 3 (revised).

TFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discounted Operations

It clarifies the subject of the assets' that held for sale and classified as discounted operations descriptions are limited to mentioned at TFRS 5, other TFRS's descriptions can be applied for only and only for the assets as considered discounted operations.

TFRS 8 Operating Segments

The amendment clarifies issues that the segment's assets and liabilities have to be disclosure in case of using business operations by the top executives.

TAS 1 Presentation of Financial Statement

The amendment clarifies that not effecting the classification of the debt according to a request from the other party with financial instrument and deductibility of the debt.

TAS 7 Statement of Cash Flows

The amendment referred that expenditures culminated in the record of an asset can be categorized as cash flow resulting from the investment activities, and this adjustment will affect the presentation of the cash flow table's of the businesses that made cash payment with price conditional arising from the business mergers.

TAS 17 Leases

The amendment abolishes the special regulation on classifications of lands as leases and regulates the transactions with the framework of general rules.

TAS 18 Revenue

The Board adds a guidance book (as an integral part of the Standard) in order to determine the Company's act as on behalf or as an agent.

Evaluation of qualifications required of a business:

- Has whether primary responsible for the provision of the goods and services
- There is an inventory risk or not
- There is discretion on the price determination or not
- Entertaining a Credit risk or not

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

TAS 36 Impairment of Assets

The amendment clarifies issue of largest accounting unit over the goodwill acquired in a business merger, may be defined at TFRS 8 for reporting the main business before bringing together the business.

TAS 38 Intangible Assets

The amendment clarifies that the subject of intangible assets that acquired via business combinations, have similar conditions and useful lives can be accounted as single intangible assets. Furthermore, it also clarifies that the technique of the valuation of intangible assets that acquired via business combinations can be described as example and cannot tackle using another valuation technique. Even a business implemented the TFRS 3 (revised) at an early stage; this amendment has to apply at same early stage.

TAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement-Eligible Hedge Items

The amendment clarifies the following issues;

- The current trading price of an early payment option is considered as closely associated item with the agreement in case of the lender obtains the remaining maturity of the interest amount of the compensation up to the present value of the amount.
- In a business merger, the exemption scope is also valid for the contracts that not implicated as derivative and binding future contracts (valid for all current contracts for the period beginning January 01, 2010).
- The profits and losses that occurs from financial instruments that has not been committed under the protection of the financial statements, has to be reclassified at the period affecting the profit and losses (valid for all current contracts for the period beginning January 01,2010).

TFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives

The board changed the scope of the explanation in order to clarify the issue on revaluation of at the date of purchase embedded derivatives that get via the business merger, acquisitions or joint ventures. Even a business implemented the TFRS 3 (revised) at an early stage; this amendment has to apply at same early stage.

TFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operations

This Interpretation applies to an entity that hedges the foreign currency risk arising from its net investments in foreign operations and wishes to qualify for hedge accounting in accordance with TAS 39. For convenience this Interpretation refers to such an entity as a parent entity and to the financial statements in which the net assets of foreign operations are included as consolidated financial statements. All references to a parent entity apply equally to an entity that has a net investment in a foreign operation that is a joint venture, an associate or a branch.

The standards, amendments and interpretations that published before the approval of the financial statements but not become into effective and not put in early practice by the Company, as follows;

TFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments

The interpretation is valid for the annual period on and after July 1, 2010 and refers to the accounting of capital instruments that accepted by the lender for the repayments of a all or a part of debt, and it clarifies the situation that the capital instruments can be described as "paid amount". As a result, the dept excluded from the financial statement and the paid amount processed at issued capital instruments.

TFRIC 14 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and Their Interaction (Amendment)

The amendment is valid for the periods on and after January 1, 2011 and the scope of the amendment is to allow to describe the voluntarily pre-payments as an asset in order to minimum funding requirements. Early implementation is allowed and has to be made retrospectively. The Company does not expect an effect of the amendment on financial status and performance.

TFRS 9 Financial Instruments – Chapter 1 Financial Assets, Classification and Disclosure

The new standard is valid for the annual periods on and after January 1, 2013, and brings new judgments about the classification and measurement of the financial assets. Early implementation is allowed and the Company considers the effect of the new standard on the financial status and performance.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

TAS 32 Financial Instruments: Presentations – Classification of Right Issues (Amendment)

The amendment is valid for the annual period on and after February 1 2010, and is related to right transfer offers that made in return for given foreign currency amounts in line with the accounted as derivative liabilities according to the related standard. In addition in case of some defined conditions are met, the amendment introduce the requirement of classification for the right transfer as equity capital regardless of the functional currency.

TAS 24 Related Party Disclosures (Revised)

The rearrangement is valid for the annual periods on and after January 1 2011, and clarifies assessment that have to make by the entities in order to describe the related parties of government or the entity as solely a client. The entity has to consider economical integration between related entities. Early implementations is valid and has to be made forwardly, the Company does not expect an effect of the rearrangement on the financial status and performance.

The Board published third frame arrangement at May 2010, in order to clarify the declarations and correct discrepancies, and determined various effective dates for the changes. Early implementation dates are also determined for the annual period on and after July 1, 2010.

TFRS 3 Business Combinations is valid for the annual periods on and after July 1, 2010.

The improvements clarifies that the validation of the exception for the business combinations before the rearrangement of TFRS 3 at 2008 for conditional amount that mentioned at TFRS 7 Financial Instruments; Disclosures, TAS 32 Financial Instruments; Presentation, TAS 39 Financial Instruments; Recognition and Measurements. In addition, the improvement limits the scope of measurement (fair value or the ratio of property right over the net assets of the combined entity) choice for components of the non-controlling shares that stated as a ratio of property right over the net assets of the combined entity. As a result, the improvement obliges the entity (a part of business combination) to change the accounting of the purchased (voluntarily or mandatorily) entity's share-based payments such as amount and distribution of costs that occurred after the combination.

TFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, will be effective for annual periods on and after January 1, 2011.

The amendment clarifies the disclosures that have to be made and emphasize the interaction between the natures of risks with qualitative and quantitative descriptions and nature of the risks related to financial instruments.

TAS 1 Presentation of Financial Statements, will be effective for annual periods on and after January 1, 2011.

The amendment clarifies the requirement to submit comprehensive income analysis for each on shareholders' equity items on the statement of changes in equity or financial statements notes.

TAS 27 Consolidated and Separated Financial Statements, will be effective for annual periods on and after July 1, 2010.

The improvement clarifies the forward implementation of changes at TAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates, TAS 31 Interests in Joint Ventures and TAS 28 Investments in Associates for the annual periods beginning on and after July 1,2009 in case of the early implementation of TAS 27.

TAS 34 Interim Financial Reporting, will be effective for annual periods on and after January 1, 2011.

The amendment guides the entities for implementing the principles of TAS 34 and adds the required descriptions.

TFRIC 13 Costumer Loyalty Programme, will be effective for annual periods on and after January 1, 2011.

The amendment clarifies issues that in case of the net present value can be calculated by the entity, the calculation has to consider the valuation of the bonuses that not included in the programme as well.

TFRS 7 Financial Instruments – Disclosures about the Investigation of Off-Balance Sheet Accounts (Revised), will be effective for annual periods on and after July 1, 2011.

The purpose of change is to provide better understanding to financial statements readers for the transactions (such as securitization) including the possible risk of party that transferred to financial assets. In addition, the standards require additional explanations for the situation that the disproportionate transfer of financial assets at the end of the fiscal year. And those amendments are also in line with the requirements of IFRS and US GAAP, and the Company does not expect an effect on the financial status of performance.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.2 Consolidation

The Company does not have any subsidiary that requires consolidation in accordance with "TAS 27-Consolidated or Non-Consolidated Financial Statements".

2.3 Segment Reporting

As of 31 December 2010 and 2009, the Company operates mainly in Turkey and in life and personal accident insurance, and private pension business segments and the Company does not perform segment reporting in the scope of "TFRS 8-Segment Reporting", since it is not a listed company.

2.4 Foreign Currency Translation

The functional currency of the Company is TL. Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the period end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the income statement.

Changes in the fair value of monetary securities denominated in foreign currency classified as available for sale are analysed between translation differences resulting from changes in the amortised cost of the security and other changes in the carrying amount of the security. Translation differences related to changes in amortised cost are recognised in profit or loss, and other changes in carrying amount are recognised in equity.

Foreign exchange translation differences from non monetary financial assets and liabilities are considered as part of fair value changes and these differences are classified under the accounts where fair values changes are booked.

2.5 Property and Equipment

All property and equipment are carried at cost less accumulated depreciation. Depreciation on property and equipment is calculated using the straight-line method. Residual values of property and equipment estimated over their estimated useful lives are as follows:

Property for operational usage (Buildings)	50 years
Machinery and equipment	10-20 years
Furniture and fixtures	3-15 years
Motor vehicles	5 years
Leasehold improvements	5 years
Tangible assets acquired via financial leases	5 years

If there are indicators of impairment on tangible assets except for land and buildings, a review is made in order to determine possible impairment and as a result of this review, if an asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount, the asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount by accounting for an impairment provision. Gains and losses on disposals of property and equipment are included in other operational income and expenses accounts (Note 6). The Company has accounted for an impairment provision amounting to TL 246,878 for the tangible assets as of 31 December 2010 (31 December 2009: TL 288,329) (Note 6).

2.6 Investment Property

The buildings of the Company held for the purpose of receiving rent or an increase in value or both instead of being used in the operations of the Company or being sold within the normal business course are classified as investment properties. The investment properties are carried at acquisition cost by deducting the accumulated depreciation. Investment properties are amortised by the straight-line method over their estimated useful lives. If there are indicators of impairment on investment properties, a review is made in order to determine possible impairment and as a result of this review, if the property's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount, the property's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount by accounting for an impairment provision. The recoverable amount is the higher of the future cash inflows from the existing use of the investment property and the fair value of the property after cost of sale. The depreciation period of investment properties is 50 years (31 December 2009: 50 years).

2.7 Intangible Assets

Intangible assets consist of the acquired information systems, franchise rights and software. Intangible assets are carried at acquisition cost and amortised by the straight-line method over their estimated useful lives after their acquisition date. If impairment exists, carrying amount is written down immediately to its recoverable amount (Note 8).

The amortisation periods of intangible assets are as follows are 3-5 years.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.8 Financial Assets

The Company classifies and accounts for its financial assets as "Financial assets at fair value through profit or loss (Held-for-trading financial assets)", "Loans and receivables (Receivables from main operations)" and "Available-for-sale financial assets". Receivables from main operations (except policy loans) are the receivables arising from insurance agreements and they are classified as financial assets in financial statements.

Purchases and sales of the financial assets are recognised and derecognised on "Settlement Date". The classification of the financial assets is determined by the Company management at inception by considering the purpose for which the financial assets are acquired.

Financial assets at fair value through profit or loss (Held-for-trading financial assets):

The financial assets at fair value through profit or loss are classified as held-for-trading in the financial statements by the Company.

Financial assets at fair value through profit or loss consist of financial instruments that are acquired principally for the purpose of generating a profit from short-term fluctuations in price or dealer's margin, formed as a part of a portfolio of financial assets that are managed together for which there is evidence of short-term profit taking, and classified as financial assets designated at fair value through profit or loss at inception since they are managed and their performance is evaluated on fair value basis.

Financial assets at fair value through profit or loss are accounted for at their fair value at inception and after initial recognition, financial assets are measured at their fair values. It is concluded that the fair value cannot be reliably measured if the price that provides a basis for fair value is not set in active market conditions and amortised value that is calculated using the effective interest method is used as fair value. Gains or losses generated as a result of valuation are recognised in the income statement. The valuation gains and losses on financial assets at fair value through profit or loss are classified in Investment Income and Investment Losses, respectively.

In addition, changes in fair value of the marketable securities within the portfolio of life policyholders are classified in investment income and expense under the Life Branch Technical Income and Expenses. Furthermore changes in fair value of the financial assets at fair value through profit or loss within the portfolio of life policyholders are also included in the mathematical reserve and profit share calculations and as a result the increases/decreases in the technical reserves are accounted for in the change in mathematical reserves account under the Life Branch Technical Income and Expenses (Note 11).

Loans and receivables together with policy loans:

Loans and receivables are financial assets which are generated by providing money or service to the debtor. Loans and receivables are recognised initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method. Fees and other charges paid related to assets obtained as guarantee for the above mentioned receivables are not deemed as transaction costs and they are recognised in the income statement.

Policy loans are the loan provided to the insured for the time interval (the time interval for policy loan is minimum three years related to the General Conditions of Life Insurance) determined by the technical principal cause related to the tariffs of life insurance. Policy loans are accounted from their fair value in the balance sheet and followed from their values determined by applying interest on, by considering impairment provision if any. Since 100% cash guarantees are received for policy loans, Company does not account any impairment for its policy loans. Interest income from policy loans and the foreign currency gains and losses are also taken into account in the mathematical reserve and profit share calculations and are classified in the investment income and expenses account under the Life Branch Technical Income and Expense in the income statement.

Interest income from policy loans and the foreign currency gains and losses are also taken into account in the mathematical reserve and profit share calculations and changes in these accounts are classified in the change in the life mathematical reserves account under the Life Branch Technical Income and Expense in the income statement.

Available-for-sale financial assets:

Available-for-sale financial assets are composed of the financial assets except for the "Loans and receivables" and "Financial assets at fair value through profit or loss".

Available-for-sale financial assets are subsequently carried at fair value after their recognition. It is considered that the fair value cannot be reliably measured if the price that provides a basis for fair value is not set in active market conditions and amortised value that is calculated using the effective interest method is used as fair value. Equity securities classified as available-for-sale are carried at fair values if they have quoted market prices in active markets and/or if their fair value can be reliably measured. The equity securities that do not have a quoted market price in an active market, and if their fair value cannot be reliably measured are carried at cost less the provision for impairment.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

"Unrealised gains and losses" (included its tax effect) arising from the change in the fair value of available-for-sale financial assets is accounted for under "Valuation of Financial Assets" account in the shareholders' equity and not reflected in the income statement until the financial asset is sold, disposed or derecognised. The unrealised gains and losses arising from the change in the fair value is removed from shareholders' equity and recognised in the income statement when the financial assets mature or are derecognised.

The Company assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that an available-for-sale financial asset is impaired. In the case of equity investments classified as available-for-sale, such as, a significant or prolonged decline in the fair value of the security below its cost is considered as impairment. If any objective evidence for impairment exists for available-for-sale financial assets, the difference between the acquisition cost and current fair value is deducted from equity and recognised in the income statement. The impairment losses on available-for-sale equity instruments previously recognised in the profit or loss cannot be reversed through profit or loss.

In the condition that there is not a collection risk for the financial assets classified under available-for-sale financial assets, the Company does not account for a provision for impairment based on the short-term market fluctuations (Note 11).

The share of the portfolio of the policyholders in unrealised losses, arising from the change in the fair value of available-for-sale financial assets in an amount of TL 32,526,080 (31 December 2009: TL 23,325,661) composing 95% of total unrealised losses is classified under the short term "other technical reserves" on the balance sheet. The interest income and foreign exchange gains and losses of available-for-sale financial assets which are in the portfolio at policyholders' risk is calculated with the effective interest rate method and are traced under "Life Branch Investment Income" account. The portion of these gains that is included in the calculation of mathematical reserves is traced in "Changes in technical mathematical technical reserves" account in the life technical income or expenses (Notes 17 and 47.1).

2.9 Impairment of Assets

The details about the impairment of assets are explained in the notes in which the accounting policies of the relevant assets are explained.

Mortgages or guarantees on assets are explained in Note 43, provisions for overdue receivables and provisions for receivables which are not overdue are explained in Note 12.1, and provision and rediscount expense for the period are explained in Note 47.5.

2.10 Derivative Financial Instruments

None (31 December 2009: None).

2.11 Offsetting Financial Instruments

Financial assets and liabilities are offset only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or when the acquisition of the asset and the settlement of the liability take place simultaneously.

2.12 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents include cash in hand, demand deposits held at banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and bank overdrafts.

Cash and cash equivalents included in the statements of cash flows are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Cash (Note 14)	-	517
Banks (Note 14)	67,546,901	55,118,615
Other cash and cash equivalents (Note 14 and 47.1)	30,926,716	26,714,488
Less-Restricted cash Company's portfolio (Note 14) (*)	(28,874,250)	(22,482,360)
Less-Interest accrual	(139,423)	(113,762)
Total cash and cash equivalents	69,459,944	59,237,498

(*) Time deposits which are blocked in favour of the Treasury are included in 'financial assets acquisition' under 'the cash flows from investing operations' in the statement of cash flows.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.13 Share Capital

The composition of the Company's share capital at 31 December 2010 and 2009 is as follows:

Name of shareholders	31 December 2010		31 December 2009	
	Share	Share Amount	Share	Share Amount
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	99.93%	57,957,472	99.93%	57,957,472
Other	0.07%	42,528	0.07%	42,528
Total	100.00%	58,000,000	100.00%	58,000,000

The Company has not made capital increase in the periods ended 1 January-31 December 2010 and 2009.

As of 31 December 2010 and 31 December 2009, no privileges are granted to the preference shares representing the share capital.

As of 31 December 2010 and 31 December 2009, the Company is not subject to the registered share capital system.

Other information about the Company's share capital is explained in Note 15.

2.14 Insurance and Investment Contracts-Classification

The insurance contracts are those contracts that transfer insurance risk. Insurance contracts provide protection to the insured against adverse economic consequences of an event of loss as covered under the terms and conditions stipulated in the insurance policy. Private pension contracts are not considered as insurance contracts in this context and are accounted for in accordance with the relevant regulation (Notes 2.21 and 2.25). The accounting principles for the calculation of technical reserves due to insurance and reinsurance agreements are disclosed in Note 2.24.

The main contracts produced by the Company are group and personal life, and personal accident agreements which are classified under the groups of risk and saving policies as explained below:

i) Risk Policies:

Fixed-Term Life Insurance

Fixed-term life insurance provides guarantee against the risks that the policyholder may encounter within the pre-defined time limits. This insurance covers all risks that the policyholder can be exposed to by providing natural death coverage along with the additional coverage such as accidental death, disability, critical disease, accidental death in public transportation during the policy term. Fixed-term life insurance contracts do not provide surrender and policy loan rights, does not have any paid up value, and can be issued for groups and individuals. The age limit is generally between 18 and 65 years of age and premium amount varies according to the risk assessment based on age, sex and health risk assessment. Premium payment terms may vary according to the product types.

Credit Protection Insurance

Credit Protection Insurance is an insurance that provides guarantee against the risks that the policyholder may encounter (the risks related with the death, disability, involuntary unemployment, temporary disability for service and daily hospital coverage) throughout the period the credit is used. These products are marketed in order to service the credit debt in case of the realization of the risk in the period of the credit. Therefore, the debtor and the family of the credit holder are financially protected. Credit Protection Insurance products are risk products that do not have any paid up value and are sold only death coverage (credit life) or death coverage along with additional coverage of disability, involuntary unemployment, temporary disability for service and daily hospital coverage (payment protection). The age limit is between 18 and 70 (the period and age cannot exceed 70) premium amount changes according to the risk assessment based on age, sex and health risk assessment. Insurance guarantees can be arranged as fixed or diminishing and premium payments are made in the first year of the insurance. This product is sold only through the branches of Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.

Personal Accident Insurance

Personal accident insurance provides guarantee against the risks that the policyholder may encounter within the pre-defined time limits. This insurance covers all risks that the policyholder can be exposed to by providing accidental death coverage along with the additional coverage such as accidental death by traffic, accidental death in during occupation and accidental death in public transportation during the policy term. Personal accident insurance can be issued for individuals. The age limit is generally between 18 and 65 years of age and premium amount does not vary according to the risk assessment based on age, sex and health risk assessment. Premium payment terms may vary according to the product types.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

ii) Saving Policies:

Saving Life Insurance

Saving Life insurance products are investment policies of minimum 10 years. The savings at the end of a minimum period of 10 years are paid to the policyholder. These insurances cover death risks as well as additional risk such as disability, critical disease, accidental death, and accidental death in public transportation. Guaranteed amounts are determined as multiple amounts of the monthly insurance premium. The age limit is usually between 18 and 65, and the premium amounts changes according to the risk assessment based on age, sex and health risk assessment. If the return on saving policies exceeds the technical interest guaranteed, the policyholders benefit from the profit share. In accordance with the insurance regulation in force, the Company classifies and accounts for all saving policies as insurance contracts.

iii) Annuity Products:

The Company offers lifelong annuity products and annuity products with guaranteed periods for beneficiary clients willing to receive payments periodically instead of a bulk compensatory payment. The annual income calculation for lifelong products are made by considering the real age and for annuity products with guaranteed periods, the insurance period is taken into account during the calculation as there is no probability of life or death.

iv) Reinsurance Agreements:

Reinsurance agreements are the agreements the agreed by the Company and Reinsurance Company for the loss which may occur in one or more insurance agreement signed by the Company, and those meet all conditions to be classified as insurance contract and those whose costs are paid.

The Company transfers partly the risks taken such as death, disability, accidental death/disability, critical illness, accidental death in public transportation to reinsurance companies. The Company has reinsurance agreements for the life policies differentiated on product basis which are generally surplus, quota share/surplus and excess of loss structured. As for the catastrophic claims, the Company adopted a structure with USD 40,000,000 capacity formed of three layers.

The Company eliminates the risks in personal accident branch by the excess of loss reinsurance agreements.

2.15 Insurance contracts and investment contracts with discretionary participation features

None (31 December 2009: None).

2.16 Investment contracts without discretionary participation features

None (31 December 2009: None).

2.17 Borrowings

None (31 December 2009: None).

2.18 Taxes on Income

Corporate Tax

Corporation tax for 2010 is payable at a rate of 20% (2009: 20%) on the total income of the Company and its Subsidiaries registered in Turkey after adjusting for certain disallowable expenses, exempt income and investment and other allowances. No further tax is payable unless the profit is distributed.

Dividends paid to non-resident corporations, which have a place of business in Turkey, or resident corporations are not subject to withholding tax. Otherwise, dividends paid are subject to withholding tax at the rate of 15%. An increase in capital via issuing bonus shares is not considered as a profit distribution thus does not incur withholding tax and no stoppage is applied.

Corporations are required to pay advance corporation tax quarterly at the rate of 20% on their corporate income. Advance Tax is declared by 14th of the second month following and payable by the 17th of the second month following each calendar quarter end. Advance Tax paid by corporations is credited against the annual Corporation Tax liability. The balance of the advance tax paid may be refunded or used to set off against other liabilities to the government.

The affiliate shares stocked for minimum 2 years and the 75% of the profit obtained from the property sales are considered as tax exemptions in such condition that the amount is added onto capital as pre-stated in Corporate Tax Law or the amount is kept in equity for 5 years.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

According to Turkish tax legislation, financial losses on the returns can be offset against period income for up to 5 years. However, financial losses cannot be offset against previous years' profits.

There is no such application for the reconciliation of payable taxes with the tax authority. Corporate tax returns are submitted to the related tax office by the 25th day of the 4th month following the month when the accounting period ends. In tax reviews authorized bodies can review the accounting records for the past five years and if errors are detected, tax amounts may change due to tax assessment.

In accordance with Tax Law No.5024 "Law Related to Changes in Tax Procedural Law, Income Tax Law and Corporate Tax Law" published in the Official Gazette on 30 December 2003 to amend the tax base for non-monetary assets and liabilities, effective from 1 January 2004 income and corporate taxpayers are required to prepare the statutory financial statements by adjusting the non-monetary assets and liabilities for the changes in the general purchasing power of the Turkish lira. In accordance with the Law in question, the cumulative inflation rate for the last 36 months and the inflation rate for the last 12 months must exceed 100% and 10% respectively (TÜİK TEFE increase rate). Since the conditions in question were not fulfilled in 2009 and 2010, no inflation adjustments were performed (Note 35).

Deferred Income Tax

Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Deferred income tax assets and liabilities are determined using tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised (Note 21).

2.19 Employee Benefits

The Company accounts for its liability related to employment termination, vacation benefits and other benefits provided to employees according to "Turkish Accounting Standards Regarding Employee Benefits" ("TAS 19") and classifies employment termination in balance sheet under the account "Provision of Employment Termination Benefits" and liability related with vacation benefits and other short-term benefits in balance sheet under the account "Expense Accruals".

According to the Turkish Labour Law, the Company is required to pay termination benefits to each employee whose jobs are terminated except for the reasons such as resignation, retirement and attitudes determined in Labour Law. The provision for employment termination benefits is calculated over present value of the possible liability in scope with the Labour Law by considering determined actuarial estimates (Note 22).

The Company also makes payments to monthly pension contribution as contributions paid by staff within the company retirement plan and recognize as expense in personnel expenses amount of which corresponds to their share.

The Company pays contributions to the Social Security Institution of Turkey on a mandatory basis. The Company has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognized as an employee benefit expense when they are due.

2.20 Provisions

Provisions are recognised when the Company has a present or constructive obligation as a result of past events; it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount can be reliably estimated. Provisions are measured considering the expected outflow of economic resources and expenditures, required to settle the obligation by considering the risks and uncertainties related to the obligation at the balance sheet date. When the provision is measured by using the estimated cash outflows that are required to settle the obligation, the carrying value of the provision is equal to present value of the related cash outflows.

Where some or all of the expenditure required to set a provision is expected to be reimbursed by another party, the reimbursement shall be recognised as an asset if and only if it is virtually certain that reimbursement will be received and the reimbursement can be reliably estimated

Liabilities that arises from past events and whose existence will be confirmed only by the occurrence or non-occurrence of one or more uncertain future events not wholly within the control of the entity are classified as contingent liabilities and not included in the financial statements (Note 23).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.21 Accounting for Revenues

Written Premiums

Written premiums represent premiums on policies written during the year, net of cancellations and taxes. As disclosed in Note 2.24, premium income is recognised in the financial statements on accrual basis by allocating the unearned premium reserve over written risk premiums. The premium written for life insurance policies with maturities over one year consists of income accrued for payments with maturities within the current year. The premium written for policies with maturities less than one year covers the total premium of the relevant period. As a Company policy, in circumstances where the premiums related with the life branch are not collected, if no response is received after the termination of the notification period, the policy is cancelled within the period prescribed and the cancellation is accounted for in the records of the Company.

Reinsurance Commissions

Commission income for ceded premiums to reinsurance companies are recorded on an accrual basis over the period, and classified in the technical section of the income statement under operating expenses.

Interest Income

Interest income is recognised by using the effective interest rate method on an accrual basis for all financial assets. The information about the accounting of the income from life policyholder's portfolio is disclosed in Note 2.8.

Dividend Income

Dividend income, when deserved, is booked as income in the financial statements (Note 45).

Income from Pension Operations

The entrance fee income account includes the accrued balance when the participants enter the private pension system for the first time or when they open a new private pension account, not exceeding the monthly minimum wage (half of monthly amount for contracts issued after 9 August 2008,) at the date the private pension agreement is signed. In the Company's private pension plans, half of the entrance fee is collected within the first year of the contract and is recorded as income. The collection of the other half is deferred till the date the participants leave the private pension system or make a demand for transfer to another company within 10 years (5 years for contracts issued after 9 August 2008). For contracts issued in TL before 9 August 2008, if the participant leaves the system before 10 years, the other deferred half of the entrance fee is collected by increasing the amount with the inflation rate and booked as income. For new contracts issued after 9 August 2008, if the participant leaves the system before 5 years the deferred other half of the entrance fee is collected from the participant without being increased with the inflation rate and is booked as income.

On the other hand, for contracts issued before 9 August 2008, based on the entrance fee amount collected at the beginning, the Company contributes a continuity (loyalty) award, amounting to the deferred portion of the entrance fee which is fixed for foreign currency denominated contracts and the deferred portion of the entrance fee increased with the inflation for TL contracts, to the private pension account of the participants on the condition that the participants hold their private pension account in the Company for 10 years without interruption. For contracts issued after 9 August 2008; the entrance fee received is transferred to the account of the participants, by increasing the amount with the inflation rate for contracts in TL, on the condition that the participants hold their private pension account in the Company until retirement.

2.22 Leases

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lesser are classified as financial leases while other leases are classified as operational leases.

Finance leases are capitalised at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased property and the present value of the minimum lease payments. The liability to lessor is classified as the leasing payables in the balance sheet. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The interest element of the finance cost except for capitalised portion is charged to the income statement.

The payment of the operational lease is charged to the income statement on a straight-line basis over the lease period (The incentives received or to be received from the lessor and payments made to intermediaries to acquire the lease contract are also charged to the income statement on a straight-line basis over the lease period). As of December 31, 2010, the Company's outstanding lease liability was TL 1,005,901 (31 December 2009: None)

2.23 Dividend Distribution

A liability for dividend payments is recognised as in the Company's financial statements in the period in which the dividends are declared as a component of dividend distribution decision.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.24 Technical Reserves

Life Mathematical and Profit Share Reserves

Mathematical reserves consist of actuarial mathematical reserves and profit share reserves, share of policyholders, determined from the income generated from mathematical reserves directed towards investment, that are calculated separately for each effective policy, in accordance with the technical principles in the tariffs and which are explained in clauses (i) and (ii) below.

i) Actuarial mathematical reserve is the difference between the premiums received for the risks assumed and cash value of liabilities to policyholders and beneficiaries. Actuarial mathematical reserves are provided for life insurance having more than one year of maturity, based on the formulas and elements of technical principles. Actuarial mathematical reserves are calculated on a prospective method by determining the difference between the cash value of the insurer's future liabilities and the present value of future premiums to be paid by the policyholder. However, the sum of actuarial mathematical reserves calculated either based on the retrospective method (calculation of difference between the final value of premiums paid and the final value of the risks assumed) or based on the generally accepted methods by the Undersecretariat cannot be less than this amount. When the actuarial mathematical reserves are presented as negative, this value is deemed to be nil. In life insurance policies where accumulated premiums are collected, actuarial mathematical reserve includes the sum of accumulated portion of premiums. Actuarial mathematical reserves can be measured on an accrual or collection basis depending on the technical characteristics of the tariffs.

ii) Profit share reserves consist of the income obtained from assets in relation to reserves provided for the obligations for the policyholders and beneficiaries in contracts for which the Company has committed to distribute profit shares; the guaranteed portion, not to exceed the technical interest income calculated based on the profit share distribution system prescribed in the approved technical principles of profit share and prior years' accumulated profit share reserves (Note 17).

Unearned Premium Reserve

The Company accounted for unearned premium reserve calculated on a daily basis for all policies in force except the policies for which mathematical reserve for the unearned portions of premiums written without deducting commissions or any other expenses. In this context, unearned premium reserve has been calculated for the premiums corresponding to annual insurance guarantee amounts of policies renewed annually and with maturities over one year. The Company calculated unearned premium reserve via adding annual premiums of valid life insurance policies and accumulation of life insurance over a period of one year, and deducting the expenses in the framework of "Industry-Specific Declaration about the Changes on the Regulation of Technical Reserves Assets Invested by Insurance and Reinsurance Companies and Pension Funds" numbered 2010/29 and dated September 20, 2010. During the calculation of unearned portion of premiums written on a daily basis, it is supposed that the policies start at 12.00 noon and finish at 12.00 noon again (Note 17).

Deferred Commission Expense and Income

Within the framework of the Circular numbered 2007/25 and dated 28 December 2007 published by Treasury, the unearned portion of commissions paid to agencies for the written premiums and commissions received from reinsurers for the ceded premium after 1 January 2008, are recorded as in deferred expenses and deferred income, respectively on the balance sheet, and as operating expenses on a net basis in the income statement (Note 17). Income and expenses from private pension agreements (including commissions) are disclosed in Notes 2.21 and 2.25 (Note 17). Furthermore, as of December 31, 2010 the Company is not subject the guarantee premiums costs of the policies that have mathematical reserves as deferred income account within the framework of the "Industry-Specific Declaration about the Changes on the Regulation of Technical Reserves Assets Invested by Insurance and Reinsurance Companies and Pension Funds" numbered 2010/29 and dated September 20, 2010. As of December 31, 2010 the Company calculated insurance expenditure amounting to TL 624,981 (31 December 2009: None).

Outstanding Claim Reserve

The Company accounts for outstanding claim reserve for ultimate cost of the claims incurred, but not paid in the current or previous periods or, for the estimated ultimate cost if the cost is not certain yet, and for the incurred but not reported claims. Claim reserves are accounted for based on reports of experts or initial assessments of policyholders and experts (31 December 2009-Claim reserves are accounted for based on reports of experts or initial assessments of policyholders and experts, less salvage, subrogation and similar gains.)

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

In Life Insurance branch, outstanding claim reserve amount for incurred but not reported is calculated on the basis of guarantee amounts within the framework of Circular numbered 2010/14 "Calculation of outstanding IBNR reserves at Life Insurance Branch" and Article No.7 of Circular "Technical Reserves and Assets for Investing Reserves of Insurance, Reinsurance and Pension Funds Companies" published by Treasury numbered 2010/14. In this direction, the Company takes into account the IBNR amount for the last 5 years, compensations and total guarantees. The annual average of the guarantees that calculated for each policy, weighted according to their risks, and the outstanding IBNR reserves of life branch is calculated by dividing the total of guarantees into amount of guarantees of last 5 years as stated above and multiplying this ratio and the average of 12 months of current period's guarantee amounts. As of December 31, 2010 the Company made provision on the financial statements about Life Insurance branch IBNR amounting to TL 2,137,311 (31 December 2009: TL 790,392) as net outstanding claims reserves (Note 17).

In Personal Accident Insurance branch, the Company calculated outstanding claim reserve for IBNR via the technique that stated at Article No:6 of "Technical Reserves and Assets for Investing Reserves of Insurance, Reinsurance and Pension Funds Companies" due to the low number of claims (19 claims in 7 years). In this calculation, the figures of end of accounting periods that covers last 12 months were taken into as gross. Claims that occurred before but reported after these dates are considered as IBNR claims amount.

While the calculation of the IBNR claims reserves, the Company take into considerations weighted averages of the amounts outstanding IBNR reserves of past 5 years and more; deducted the withdrawal, salvage and similar gains, and dividing the related each year's written premiums. The current years IBNR amount is calculated by multiplying the weighted average that found as stated above and total of 12 months before the current period. In this framework The Company made provision amounting to TL 4,113 (31 December 2009: TL 914) for Personal Accident Insurance branch.(31 December 2009: The Company made provision for outstanding claims adequacy amounting to TL 272,322, and actuarial chain ladder method was TL 151,901)

Equalization Reserve

According to the Decree of Technical Provisions of Insurance and Reinsurance Companies and Pension Funds and Assets Held For Such Provisions , insurance companies are required to provide equalization reserve in their financial statements for earthquake and credit coverage in order to balance the fluctuations in the claim ratios and to meet the catastrophic risks in the subsequent periods.

Based on the explanation numbered 2009/9 regarding "Application of Regulation on the Technical Reserves", starting from 1 January 2009, the life and pension companies are required to record an equalization reserve for the insurance contracts including earthquake and credit coverage in life and accident branches. In addition, the calculation technique of the equalization reserves determined by the Undersecretariat of Treasury by Regulation numbered "Regulation for the Amendment on Regulations about Technical Reserves and Assets for Investing Reserves of Insurance, Reinsurance and Pension Funds Companies" 27655 and dated July 28, 2010. According to the related Regulation's Article No.9 and fifth paragraph entitled as "Equalization Reserves", Insurance companies can use their own statistical data for calculation of the equalization reserves amount for the life policies that have guaranty of death, but if the entity that has not own statistical data, has to made provisions as equalization reserve via considering 11% of the amount of life indemnity (also include costs share) as earthquake premium and 12% of the same amount as equalization reserve. As of December 31, 2010 the Company made provision for life branch amounting to TL 941,255 (31 December 2009: TL 300,401) (Note 17). In Personal Accident Insurance branch, for policies which are newly sold or covering the earthquake risk stated in the section 6, article f of the Personal Accident Insurance General Terms, equalization reserve is calculated by taking into consideration 12% of earthquake premiums stated in the technical tariff. The Company has made an equalization reserveprovision of TL 149 as of December 31, 2010. (31 December 2009 - None)

Unexpired risks reserve

According to Article No.6, Legislation of Technical Reserves, the Company can provide provision at accepted branches that assumed risk level is not compatible with distribution of earned premiums, in case of if the unearned premiums cannot meet with assumed risk and expected costs to unearned premiums reserves. As of December 31, 2010 there is no requirement for unexpired risk reserve for the Company (31 December 2009: TL 133,362).

Bonus Provisions

The bonus provisions are the amount that has to be made provision if the Company commits to pay bonus to insured's' policies in force regardless of renewal of the related policies. According to Insurance Law Article No.16, if the Company decides to bonus or discount operations, the amount must be allocated for insured person or beneficiaries regarding to technical results of the current year. As of December 31, 2010 the Company made provisions for bonuses amounting to TL 751,671 (31 December 2009: TL 1,031,544).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

2. Summary of Significant Accounting Policies (continued)

2.25 Private Pension Operations

The total amount of pension investment funds established by the Company within the private pension system including the participants' investments are accounted for as gross amounts within the financial statements under due from private pension fund operations and payables from private pension operations.

As of 31 December 2010, the Company has twelve investment funds.

Private pension system receivables consist of capital advances made to pension investment funds, receivables from funds for fund operating deductions and receivables from Takasbank, the custodian. Fund operating deductions account comprises of daily deductions made by the Company for the expenses arising from fund management services that have not been collected on the same day. Advances allocated to pension investment funds established by the Company are recorded as capital advances made to pension investment funds.

In addition to payables to participants' account mentioned in the paragraph above, private pension system payables also include payables to private pension intermediaries and temporary participants' accounts. Temporary participants account includes the contributions from pension investment fund participants that have not been invested yet by the Company. This account also includes the proceeds from the sale of participation shares less entrance fee deduction and similar charges, if any, in case the participant leaves the system or transfers his/her saving to other private pension companies.

Fund management charge, which is charged in return for the fund management services, representation and other services provided to pension funds, is recorded as income in the Company's accounts and is shared between the Company and the funds' portfolio manager according to the ratios specified in the agreement signed between the parties. The total charge is recorded to the Company's technical income as fund management revenue and the part of charge which belongs to the funds' portfolio manager thereof, is recorded in the Company's technical expense accounts.

Commission expenses incurred for pension fund operations are accounted for under operating expenses for pension funds account balance. The Company, defers the commissions paid for issuing the private pension contracts in the context of TAS 18 "Revenue" and TAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" with the condition of not exceeding the total guaranteed income from these contracts and by considering the expected period of time to secure this income. As of 31 December 2010 the Company has calculated deferred commission expense amounting to TL 4,530,752 (31 December 2009: TL 4,864,018) and booked TL 2,095,002 (31 December 2009: TL: 2,437,452) of this amount under other current deferred income and expense accruals, and the remaining amount of TL 2,435,750 (31 December 2009: TL 2,426,566) under other non-current deferred income and expense accruals (Note 47.1). The change in deferred commission expense based on private pension agreements is accounted for in the income statement under the operating expenses (Note 17.1).

Management expense deduction, which is deducted as 8% at most, from contributions made to participants' private pension accounts, is accounted for under the management expense deductions account.

The entrance fee income account includes the accrued balance when the participants enter the private pension system for the first time or when they open a new private pension account, not exceeding the monthly minimum wage at the date the private pension agreement is signed. In the Company's private pension plans, half of the entrance fee is collected within the first year of the contract and is recorded as income. The collection of the other half is deferred till the date the participants leave the private pension system or make a demand for transfer to another company within 10 years. Nonetheless, based on the entrance fee amount collected at the beginning, the Company contributes a continuity (loyalty) award (for TL contracts, the deferred portion of the entrance fee is increased with the inflation rate), amounting to the deferred portion of the entrance fee which is fixed for foreign currency denominated contracts and the deferred portion of the entrance fee increased with the inflation for TL contracts, to the private pension account of the participants on the condition that the participants hold their private pension account in the Company for 10 years without interruption. The Company has calculated a provision amounting to TL 6,032,045 (31 December 2009: TL 8,209,597) for its liability regarding the loyalty bonus on contractual basis and accounted for this provision in the financial statements under other non-current liabilities. In order to calculate this provision, the Company has developed a model to measure the probability of participants to keep their private pension account in the Company for 10 years and accounts for the probable amount in the financial statements by discounting it to present value. The change in this financial liability is booked in other technical expenses under the expenses from private pension operations account in the income statement. For contracts issued after 9 August 2008, loyalty bonus is given when the participants are entitled to pension therefore the calculation of this provision for contracts issued after this date is made over the probability of the participants to keep their pension accounts in the Company until the date of their eligibility to pension.

The return on capital advances injected to newly established pension funds, representing the positive fair value change in the newly established pension funds, are recorded to income as interest on capital advances given to pension funds.

2.26 Additional paragraph for convenience translation to English:

The effects of differences between those accounting principles and standards set out by insurance laws and regulations and accounting principles generally accepted in the countries in which the accompanying financial statements are to be distributed and International Financial Reporting Standards (IFRS) have not been quantified in the accompanying financial statements. Accordingly, the accompanying financial statements are not intended to present the financial position, financial performance, changes in equity and cash flows in accordance with the accounting principles generally accepted in such countries and IFRS.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

3. Critical Accounting Estimates and Judgments

Preparation of financial statements requires the use of estimations and assumptions which may affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities as of the balance sheet date and reported amounts of income and expenses during the financial period. Estimations and assumptions are evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under current circumstances. Although the estimations and assumptions are based on the best knowledge of the management for existing events and operations, they may differ from the actual results.

The estimation of the ultimate liability for technical expenses that can be incurred for the existing insurance contracts is the one of the most critical accounting estimates. Estimation of the insurance liabilities, by nature, includes the evaluation of several uncertainties. Significant estimates used in the preparation of financial statements are mainly related with the outstanding claims reserve, life mathematical reserve, fair value of financial assets, retirement pay liability, asset impairment and calculation of deferred tax assets and are disclosed as below:

Retirement Pay Liability

The cost of defined benefit plans is determined using actuarial valuations. The actuarial valuation involves making assumptions about discount rates, future salary increases and employee turnover. Due to the long-term nature of these plans, such estimates are subject to significant uncertainty. As of December 31, 2010, the ceiling of employee benefit liability increased to TL 4,041,326 (December 31, 2009-TL 2,972,785) (Note 22).

Outstanding Claims Reserves:

While calculating the outstanding claims reserves, the Company needs definitive evidences such as experts' predictions, provisions and consultants' opinions, and can be take a very long time to reach final shape. For this reason, in order to estimate the amount of outstanding claims reserves the Company uses the actuarial chain ladder method with development of claims on past years. Development of past years claims is also used in order to estimate development of future claims, and this estimation is made based on development of paid claims, the average compensation amount per claim, and number of claim in the past with the expected number of loss/Premium ratio. As of December 31, 2010 the Company's outstanding claims reserves is net TL 9,746,907 (31 December 2009: TL 8,513,056) (Note 17).

Deferred tax

Deferred tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that is probable that taxable profit will be available against which the tax losses can be utilized. Significant estimations and judgment are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and level of future taxable profits together with the future tax planning strategies. As of December 31, 2010, the Company calculated TL 1,045,814 (31 December 2009: TL 1,757,463) as net deferred income tax assets (Note 21).

4. Management of Insurance and Financial Risk

Insurance Risk

The risk under any one insurance contract is the possibility that the insured event occurs and the uncertainty of the amount of the resulting claim. By the very nature of the insurance contracts, this risk is random and therefore unpredictable.

For a portfolio of insurance contracts where the theory of probability is applied to pricing and reserving, the principal risk that the Company faces under its insurance contracts is that the actual claims and benefit payments exceed the carrying amount of insurance liabilities. The Company determines its strategy when issuing policies according to the type of insurance risks taken and the claims occurred.

The Company's pricing mainly depends on statistical analysis and outputs from historical data and/or on some mortality/disability/morbidity tables assumed to be best fit for the related product. The Company manages the risks mentioned above by its strategy formed for policy issuance and the reinsurance agreements to which the Company is a party in all branches. In risk acceptance policies of life and personal accident branches, the following components are considered:

- In individual insurance, health declarations and reports under consideration of policyholder's age and insurance coverage,
- In group insurance, health declarations and reports based on the number of person in group and if the policyholder's is voluntary or not,
- In pricing, the information about charging sur-premium based on the health condition of the policyholder's, addition of condition to be added to the contract or the deduction or the rejection of the coverage,
- In high coverage, in additions to the health documents, the documents about the financial position of the insured.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

4. Management of Insurance and Financial Risk (continued)

The concentration of insurance risk (maximum insured loss) under each branch is summarised below:

	31 December 2010	31 December 2009
Life	13,388,377,078	10,322,392,357
Personal Accident	2,124,879,111	1,689,794,794
Total	15,513,256,189	12,012,187,151

The risks that the Company is exposed to due to the pricing strategies are as follows:

Mortality Risk:

The Company is subject to mortality risk if the actual death claims are higher than expected death rates in the mortality tables used in pricing the policies. The Company uses the appropriate mortality table for each product. Also the tariffs are updated according to the loss ratio of each product. The Company uses the CSO 53-58, CSO 80 or CSO 2001 mortality table while pricing the life insurance agreements.

Technical Interest Rate Risk:

In saving life products, the policyholder's are guaranteed an income that is equal to "technical interest rate" at a minimum. The Company is subject to the technical interest rate risk if the market interest rate is lower than the guaranteed interest rate. With the tariff change in 2000, technical interest rate has been restricted with the inflation rate.

Sensitivity Analysis

Financial Risk

The Company is exposed to financial risk through its financial assets, reinsurance assets and insurance liabilities. In particular the key financial risk is that the proceeds from its financial assets are not sufficient to fund the obligations arising from its insurance contracts. The most important components of the financial risk are market risk (including foreign exchange risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), liquidity risk and credit risk. The Company's overall risk management programme focuses on the unpredictability of financial markets and seeks to minimize potential negative effects on the Company's financial performance. The Company does not use derivative financial instruments to hedge certain risk exposures. Risk management is carried out by management under policies approved by the Board of Directors.

(a) Market Risk

i. Cash Flow Market Interest Rate Risk

The Company is exposed to interest rate risk through the impact of rate changes on interest bearing assets and liabilities. The related risk is managed by balancing with interest rate sensitive assets and liabilities.

Financial assets issued at variable rates expose the Company to interest rate risk. As at 31 December 2010, if market interest rates on financial assets were higher by 5%, with all other variables held constant, the net income before taxes would have been lower by TL 445,399 (31 December 2009: TL 539,437). As at 31 December 2010, if market interest rates on financial assets were lower by 5%, with all other variables held constant, the net income before taxes would have been higher by TL 474,298 (31 December 2009: TL 495,893).

ii. Foreign Currency Risk

The Company is exposed to foreign exchange risk through the impact of rate changes at the translation of Turkish Lira pertaining to foreign currency denominated receivables and payables. These risks are monitored by the analysis of the foreign currency position.

At 31 December 2010, if Euro had strengthened/weakened by 10% against TL with all other variables held constant, profit before tax would have been higher/lower by TL 138,150 (31 December 2009: TL 306,857), as a result of foreign exchange gains/losses on the translation of Euro denominated receivables and payables.

At 31 December 2010, if USD had strengthened/weakened by 10% against TL with all other variables held constant, net assets excluded its tax effect would have been higher/lower by TL 619,097 (31 December 2009: TL 741,938), as a result of foreign exchange gains/losses on the translation of USD denominated receivables and payables. As the Company does not have any available for sale share as of 31 December 2010, the change in foreign Exchange rates will have an effect on the "Valuation of Financial Assets" account classified under the Company's shareholders' equity accounts by TL 131,009(31 December 2009 - TL 0).

Foreign currency denominated assets and liabilities of the Company is disclosed in related notes.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

4. Management of Insurance and Financial Risk (continued)

iii. Price Risk

The Company's financial assets expose the Company to price risk. The Company is not exposed to commodity price risk.

The Company's available-for-sale financial assets with fixed interest rate have been stated at market value as of 31 December 2010. If market interest rates had been changed by 1% holding all other variables constant, impact on "Valuation of financial assets" account would have been equal to TL 78,255 (31 December 2009: TL 23,538) excluded its tax effect.

The Company's available-for-sale financial assets have been stated at market value as of 31 December 2010. If market price of available for-sale financial assets had been changed by 1% holding all other variables constant, profit before tax for the period would have been higher/lower by TL 236,668 (31 December 2009: TL 187,783).

The analysis on price risk explained above reflects the effects on before income tax.

(b) Credit Risk

Ownership of financial assets involves the risk that counterparties may be unable to meet the terms of their agreements the Company's exposure to credit risk arises mainly from cash and cash equivalents and deposits with banks, financial assets, reinsurer's share of insurance liabilities, amounts due from reinsurers, premium receivables from policyholders and intermediaries. The Company management deems these risks total credit risk to the counterparty.

The Company monitors the credit risk of financial assets and receivables from insurance operations (including reinsurance receivables) by limiting the aggregate risk to any individual counterpart and covered by collaterals. Other explanations in relation to these receivables are made in Note 12.

The Company's financial assets except for loans and receivables subject to credit risk generally consist of domestic government bonds and time and demand deposits kept in banks and other financial institutions in Turkey and such receivables are not deemed to have high credit risk.

(c) Liquidity Risk

The Company uses its available cash resources to pay claims arising from insurance contracts. Liquidity risk is the risk that cash may not be available to pay obligations when due at a reasonable cost. Management sets limits on the minimum portion of funds available to meet such claims.

The table below analyses distribution of the Company's financial and insurance liabilities into relevant maturity groups based on the expected remaining period at the balance sheet or contractual maturity date.

31 December 2010	Contractual cash flows				Total
	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	
Payables to insurance and reinsurance companies	-	929,329	-	-	929,329
Leasing payables	-	-	-	-	-
Total	-	929,329	-	-	929,329

31 December 2010	Expected cash flows				Total
	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	
Life mathematical reserve-net (*)	13,525,826	87,176,801	276,893,365	118,786,246	496,382,238
Outstanding claim reserve-net (**)	7,326,485	814,054	1,606,368	-	9,746,907
Total	20,852,311	87,990,855	278,499,733	118,786,246	506,129,145

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

4. Management of Insurance and Financial Risk (continued)

31 December 2009	Contractual cash flows				Total
	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	
Payables to insurance and reinsurance companies	-	243,288	-	-	243,288
Leasing payables	-	1,065	-	-	1,065
Total	-	244,353	-	-	244,353

31 December 2009	Expected cash flows				Total
	Up to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	
Life mathematical reserve-net (*)	30,780,727	75,574,760	279,777,075	126,374,483	512,507,045
Outstanding claim reserve-net (**)	4,700,633	1,801,667	996,050	1,014,706	8,513,056
Total	35,481,360	77,376,427	280,773,125	127,389,189	521,020,101

(*) The Company foresees that the payment of mathematical reserves will be partly made within a period of more than one year. The outstanding claim reserve is classified in the non-current liabilities in the balance sheet.

(**) The Company foresees that the payments of outstanding claim in legal follow up will be made within a period of more than one year. The outstanding claim reserve is classified in the current liabilities in the balance sheet.

The Company foresees to fulfill the liabilities explained above by its financial assets and cash or cash equivalents included in the assets.

Fair Value of the Financial Assets

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by a quoted market price, if one exists.

The estimated fair values of financial instruments have been determined by the Company using available market information and appropriate valuation methodologies. In fact, analysis of market information needs interpretation and judgment.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of the financial instruments for which it is practicable to estimate fair value:

Financial Assets

The fair values of balances denominated in foreign currencies, which are translated at period end exchange rates, are considered to approximate carrying values. The fair values of certain financial assets carried at amortised cost, including cash and cash equivalents are considered to approximate their respective carrying values carried at amortised cost due to their short-term nature. The fair value of premiums receivable along with related provision for overdue receivables is considered to approximate respective carrying values carried at amortised cost. The cost of the financial assets that are not quoted in an active market, less impairment if any, are considered to approximate carrying value. As of 31 December 2010 and 2009, all of the financial assets of whose fair values are determined are first level financial assets.

Financial liabilities

The fair values of liabilities from main operations and other financial liabilities are considered to approximate to their respective carrying values.

Capital Management

The Company's objectives when managing the capital are:

- to comply with the capital requirements of the Treasury,
- to safeguard the Company's ability to continue as a going concern so that it can continue to provide returns for shareholders.

Based on the regulation on evaluation and assessment of capital adequacy, as of 31 December 2010, the minimum required shareholders' equity amount is calculated as TL 44,902,529 (31 December 2009: TL 40,580,873).

5. Segment Information

Disclosed in Note 2.3.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

6. Property, Plant and Equipment

6.1 Depreciation and amortisation expenses for the period: TL 2,230,057 (1 January-31 December 2009: TL 1,987,739).

6.1.1 Depreciation expenses: TL 1,349,895 (1 January-31 December 2009: TL 1,478,277).

6.1.2 Amortisation expenses: TL 880,162 (1 January-31 December 2009: TL 509,462).

6.2 Changes in depreciation calculation methods and effect of such changes on depreciation expenses for the year: None.

6.3 Movements of property and equipment in the current period:

6.3.1 Cost of property, equipment, and intangible assets purchased: TL 2,054,835(31 December 2009: TL 2,348,535).

6.3.2 Cost of property and equipment sold or used as scrap: None (31 December 2009: TL 206,155).

6.3.3 Revaluation increases in the current period:

6.3.3.1 Cost of fixed assets (+): None (31 December 2009: None).

6.3.3.2 Accumulated depreciation (-): None (31 December 2009: None).

6.3.4 Nature, amount, beginning and ending dates of construction-in-progress: None.

	1 January 2010	Additions	Transfers	Impairment	Disposals	31 December 2010
Costs:						
Property for Operational Usage	14,892,814	127,116	-	41,451	-	15,061,381
Machinery and equipment	6,598,287	1,137,494	504,512	-	-	8,240,293
Furniture and fixtures	3,195,459	95,947	-	-	-	3,291,406
Motor vehicles	75,352	-	-	-	-	75,352
Special costs	9,685,553	165,638	-	-	-	9,851,191
Leased assets	504,512	-	(504,512)	-	-	-
Total	34,951,977	1,526,195	-	41,451	-	36,519,623
Accumulated depreciation:						
Property for Operational Usage	(1,597,860)	(304,855)	-	-	-	(1,902,715)
Machinery and equipment	(5,381,651)	(800,255)	(456,387)	-	-	(6,638,293)
Furniture and fixtures	(2,600,113)	(105,154)	-	-	-	(2,705,267)
Motor vehicles	(27,199)	(13,438)	-	-	-	(40,637)
Special costs	(9,371,153)	(100,458)	-	-	-	(9,471,611)
Leased assets	(456,387)	-	456,387	-	-	-
Total	(19,434,363)	(1,324,160)	-	-	-	(20,758,523)
Net book value	15,517,614					15,761,100

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

6. Property, Plant and Equipment (Continued)

	1 January 2009	Additions	Transfers	Impairment	Disposals	31 December 2009
Costs:						
Property for Operational Usage	14,679,353	204,116	-	9,345	-	14,892,814
Machinery and equipment	5,466,554	343,441	791,865	-	(3,573)	6,598,287
Furniture and fixtures	3,162,124	34,413	-	-	(1,078)	3,195,459
Motor vehicles	276,856	-	-	-	(201,504)	75,352
Special costs	9,509,422	176,131	-	-	-	9,685,553
Leased assets	1,296,377	-	(791,865)	-	-	504,512
Total	34,390,686	758,101	-	9,345	(206,155)	34,951,977
Accumulated depreciation:						
Property for Operational Usage	(1,297,593)	(300,267)	-	-	-	(1,597,860)
Machinery and equipment	(4,358,679)	(697,642)	(325,479)	-	149	(5,381,651)
Furniture and fixtures	(2,473,777)	(126,360)	-	-	24	(2,600,113)
Motor vehicles	(201,508)	(19,467)	-	-	193,776	(27,199)
Special costs	(9,188,455)	(182,698)	-	-	-	(9,371,153)
Leased assets	(655,738)	(126,128)	325,479	-	-	(456,387)
Total	(18,175,750)	(1,452,562)	-	-	193,949	(19,434,363)
Net book value	16,214,936					15,517,614

In circumstances where the fair value of the tangible assets is lower than the inflation adjusted costs, impairment is booked for these differences. The Company has booked impairment amounting to TL 246,878 (31 December 2009: TL 288,329) for the property for operational usage as of 31 December 2010 and this provision has been accounted for in the property for operational usage account.

The Company's tangibles assets obtained from financial leasing agreements are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Cost-capitalised financial leasing agreements	-	504,512
Accumulated depreciation	-	(456,387)
Net book value	-	48,125

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

7. Investment Properties

	1 January 2010	Additions	31 December 2010
Cost:			
Buildings	1,285,749	1,959	1,287,708
	1,285,749	1,959	1,287,708
Accumulated Depreciation:			
Buildings	(342,606)	(25,734)	(368,340)
	(342,606)	(25,734)	(368,340)
Net book value	943,143		919,368
	1 January 2009	Additions	31 December 2009
Cost:			
Buildings	1,285,749	-	1,285,749
	1,285,749	-	1,285,749
Accumulated Depreciation:			
Buildings	(316,891)	(25,715)	(342,606)
	(316,891)	(25,715)	(342,606)
Net book value	968,858		943,143

The fair values of the Company's investment properties are determined according to the expertise reports prepared by licensed real estate valuation companies. In the circumstances where the fair value of the investment properties is lower than the costs adjusted for inflation, the differences are accounted for by booking impairment. The Company does not have impairment for its investment properties as of 31 December 2010 and 2009.

According to the valuation report, dated 31 December 2010 the fair value of the investment properties is determined as TL 2,205,000 (31 December 2009 - TL 2,000,000). The Company has a total monthly rent income from these investment properties amounting to TL 9,700 for the year 2010 (31 December 2009 - TL 9,600).

There are no mortgages on the Company's investment properties.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

8. Intangible Assets

	1 January 2010	Additions	31 December 2010
Costs:			
Rights	3,484,396	526,681	4,011,077
	3,484,396	526,681	4,011,077
Accumulated amortisation:			
Rights	(1,586,586)	(880,162)	(2,466,748)
	(1,586,586)	(880,162)	(2,466,748)
Net book value	1,897,810		1,544,329
	1 January 2009	Additions	31 December 2009
Costs:			
Rights	1,893,962	1,590,434	3,484,396
	1,893,962	1,590,434	3,484,396
Accumulated amortisation:			
Rights	(1,077,124)	(509,462)	(1,586,586)
	(1,077,124)	(509,462)	(1,586,586)
Net book value	816,838	-	1,897,810

9. Investments in Associates

None (31 December 2009: None).

10. Reinsurance Assets

	31 December 2010	31 December 2009
Total reinsurance assets/(liabilities)		
Reinsurer's share of outstanding claim (Note 17)	1,435,043	1,087,082
Payables to reinsurance companies (Note 19)	(929,329)	(243,288)
Reinsurers' share of unearned premiums reserve (Note 17)	461,128	5,702
	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Total reinsurance income/(expense)		
Premium ceded to reinsurers (Note 24)	(8,392,513)	(5,408,610)
Reinsurers' share of change in unearned premiums reserve	455,426	(257,197)
Reinsurers' share of change in outstanding claims reserve	347,961	(98,519)
Reinsurer's share in paid claim	1,330,841	2,696,502
Commission income from reinsurers	3,150,527	1,230,212

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

11. Financial Assets (Continued)

11.2 Marketable securities issued during the year other than share certificates: None (31 December 2009: None).

11.3 Debt securities issued during the year: None (31 December 2009: None).

11.4 Market value of marketable securities and financial assets carried at cost and carrying value of marketable securities and financial assets shown at market value:

Marketable Securities	31 December 2010		31 December 2009	
	Carrying Value		Carrying Value	
	Cost	(Fair Value)	Cost	(Fair Value)
Eurobond and Government Bonds denominated in foreign currency	242,040,730	278,832,236	272,227,754	294,015,040
Government Bonds denominated in Turkish Lira/Treasury Bill	110,553,071	199,702,304	195,350,836	208,618,170
Investment funds	52,892,945	57,951,013	41,441,662	52,892,945
Private Sector Bonds	1,261,721	1,303,550	-	-
	406,748,467	537,789,103	509,020,252	555,526,155

Financial fixed assets are disclosed in Note 45.2.

11.5 Marketable securities under "Marketable Securities and Investment Securities" account group and issued by the Company's shareholders, investments or subsidiaries and the issuers: None (31 December 2009: None).

11.6 Revaluation of property and equipment in the last three years: None (31 December 2009: None).

11.7-11.9 Other information about financial assets

The realised fair value changes and interest income from available-for-sale financial assets amounting to TL 34,237,177 (31 December 2009: TL 39,930,204) (Note 26) are accounted for under investment income in income statement. At the end of the period, TL 1,607,381 (31 December 2009: TL 3,581,074) of the unrealised fair value changes are classified in the shareholders' equity (Note 15) and TL 12,129,108 TL (31 December 2009: TL 33,724,292) are classified in other long term technical reserves (Note 17.15-17.19).

The interest income and fair value changes during the current period from held for trading financial assets are TL 11,265,323 (31 December 2009: TL 21,837,840) and are classified under investment income in the income statement (Note 26).

The maturity analysis of financial assets is as follows:

	31 December 2010						Total
	No Stated Maturity	0-3 months	3-6 months	6 months- to 1 year	1 to 3 years	More than 3 years	
Eurobond and Government Bonds denominated in foreign currency	-	1,120,730	9,201,658	-	12,978,129	255,531,719	278,832,236
Government Bond Denominated in Turkish Lira	-	14,039,223	23,152,437	5,773,398	64,745,102	91,992,144	199,702,304
Investment funds	57,951,013	-	-	-	-	-	57,951,013
Private Sector Bonds	-	-	-	1,303,550	-	-	1,303,550
Total	57,951,013	15,159,953	32,354,095	7,076,948	77,723,231	347,523,863	537,789,103

	31 December 2009						Total
	No Stated Maturity	0-3 months	3-6 months	6 months- to 1 year	1 to 3 years	More than 3 years	
Eurobond and Government Bonds denominated in foreign currency	-	21,194,807	15,325,119	6,733,808	11,352,108	239,409,198	294,015,040
Government Bond Denominated in Turkish Lira	-	70,912,220	16,758,065	57,092,494	46,167,682	17,687,709	208,618,170
Investment funds	52,892,945	-	-	-	-	-	52,892,945
Total	52,892,945	92,107,027	32,083,184	63,826,302	57,519,790	257,096,907	555,526,155

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

11. Financial Assets (Continued)

The distribution of financial assets denominated in foreign currency is as follows:

*Financial assets
(except loans and receivables)*

Currency	Foreign currency amount	31 December 2010	
		Foreign currency rate	Amount in TL
USD	150,892,256	1,5460	233,279,428
Euro	22,230,642	2,0491	45,552,808
			278,832,236

Currency	Foreign currency amount	31 December 2009	
		Foreign currency rate	Amount in TL
USD	162,263,655	1.5057	244,320,385
Euro	23,003,590	2.1603	49,694,655
			294,015,040

12. Loans and Receivables

12.1 Classification of the receivables as receivables from main customers, receivables from interested parties, receivables for the advance payment (short-term and long-term prepayment) and the others:

	31 December 2010	31 December 2009
Receivables from policyholders	1,335,264	1,653,860
Due from insurance operations	1,335,264	1,653,860
Receivables from private pension operations (Note 47.1)	1,871,943,927	1,376,877,262
Loans give to policyholders (Policy loans)	7,750,457	11,236,161
Due from main operations	1,881,029,648	1,389,767,283

12.2 Due from/due to shareholders, investments and subsidiaries:

The balances and transactions with the related parties are disclosed in Note 45.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

12. Loans and Receivables (Continued)

12.3 Total mortgages and collateral obtained for receivables:

The details of guarantees and collaterals obtained are as follows:

	31 December 2010			
	USD	Euro	TL	Total
Mortgages	-	-	279,250	279,250
Letter of guarantees	309	-	2,003,200	2,003,509
Cash guarantees	-	-	57,980	57,980
Other guarantees	85,184	34,580	107,345	227,109
Total	85,493	34,580	2,447,775	2,567,848

	31 December 2009			
	USD	Euro	TL	Total
Letter of guarantees	301	-	1,336,200	1,336,501
Mortgages	-	-	280,250	280,250
Cash guarantees	-	-	57,980	57,980
Other guarantees	113,785	27,036	93,000	233,821
Total	114,086	27,036	1,767,430	1,908,552

12.4. Receivables and payables denominated in foreign currencies having no foreign exchange rate guarantees, assets in foreign currencies and conversion rates:

Receivables from policyholders

Currency type	31 December 2010		
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	Amount in TL
USD	362,874	1.5460	561,003
Euro	25,700	2.0491	52,662
			613,665

Currency type	31 December 2009		
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	Amount in TL
USD	379,155	1.5057	570,894
Euro	24,272	2.1603	52,435
			623,329

Loans to policyholders

Currency type	31 December 2010		
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	Amount in TL
USD	4,226,077	1.5460	6,533,515
Euro	551,926	2.0491	1,130,951
			7,664,466

Currency type	31 December 2009		
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	Amount in TL
USD	6,090,865	1.5057	9,171,015
Euro	737,588	2.1603	1,593,411
			10,764,426

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

12. Loans and Receivables (Continued)

12.5-12.7 Other information about loans and receivables:

The aging of due from insurance operations is as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Overdue	800,474	991,468
Up to 3 months	137,493	170,299
3 to 6 months	148,110	183,449
6 months to 1 year	249,187	308,644
Receivables from insurance operations	1,335,264	1,653,860

The aging of the overdue but not impaired receivables from policyholders and agencies are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Up to 3 months	52,393	64,894
3 to 6 months	284,954	352,944
6 months to 1 year	310,971	385,169
Over 1 year	152,156	188,461
Total	800,474	991,468

The Company does not receive guarantees for the receivables from insured.

13. Derivative financial instruments

None (31 December 2009: None).

14. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents that are included the statements of cash flows for the year ended 31 December 2010 and 2009 are shown in Note 2.12 and the details of bank deposits of the Company are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Cash	-	517
Bank deposits	67,546,901	55,118,615
Other cash and cash equivalents (Note 47.1)	30,926,716	26,714,488
Total	98,473,617	81,833,620
Foreign currency denominated bank deposits		
-demand deposits	399,477	359,514
-time deposits	1,083,623	2,658,756
	1,483,100	3,018,270
Bank deposits in TL		
-demand deposits	5,860,440	4,745,028
-time deposits	60,203,361	47,355,317
	66,063,801	52,100,345
Total	67,546,901	55,118,615

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

14. Cash and Cash Equivalents (Continued)

As of 31 December 2010, the Company's time deposits amounting to TL 28,874,250 are blocked in favour of the Treasury (31 December 2009: TL 22,482,360) (Note 43).

Weighted average interest rates time deposits:

	31 December 2010	31 December 2009
	(%)	(%)
TL	8.59	9.63
USD	2.88	2.39

Details of foreign currency denominated demand and time deposits are as follows:

	31 December 2010			
	Foreign currency		TL equivalent	
	Time	Demand	Time	Demand
Euro	-	14,056	-	28,802
USD	700,921	229,182	1,083,623	354,315
CHF	-	9,953	-	16,360
Total			1,083,623	399,477

	31 December 2009			
	Foreign currency		TL equivalent	
	Time	Demand	Time	Demand
USD	1,765,794	174,888	2,658,756	263,329
Euro	-	37,832	-	81,728
CHF	-	9,976	-	14,457
Total			2,658,756	359,514

15. Share Capital

Legal Reserves:

Retained earnings as per the statutory financial statements, other than legal reserve requirements, are available for distribution subject to the legal reserve requirement referred to below. The legal reserves consist of first and second reserves, appropriated in accordance with the Turkish Commercial Code. The Turkish Commercial Code stipulates that the first legal reserve is appropriated out of statutory profits at the rate of 5% per annum, until the total reserve reaches 20% of the Company's paid-in share capital. The second legal reserve is appropriated at the rate of 10% per annum of all cash distributions in excess of 5% of the paid-in share capital. Under the Turkish Commercial Code, the legal reserves can only be used to offset losses and are not available for any other usage unless they exceed 50% of paid-in share capital.

The Company has legal reserve amounting to TL 4,696,267 (31 December 2009: TL 1,328,103) and extraordinary reserve amounting to TL 329,103 as of 31 December 2010 (31 December 2009: TL 10,033,967).

Valuation of Financial Assets:

The Company's share of the unrealised gains on available-for-sale financial assets is credited to the "Valuation of financial assets" account in the shareholders' equity.

The movement of valuation of financial assets in the year is as follows:

	2010	2009
Opening balance-1 January	3,300,998	563,518
Change in fair value	1,607,381	3,581,074
Outflows due to matured or sold financial assets	(1,590,445)	(159,223)
Tax effect of fair value change	(3,387)	(684,371)
Net change	13,549	2,737,480
Closing balance-31 December	3,314,547	3,300,998

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

15. Share Capital (Continued)

Other Reserves:

As of 31 December 2010 and 2009, TL 18,825,585 which is classified under the Sales Profit Addition to the Capital account, is related with the sale income of Company's subsidiary in 2007.

Share Capital

The Company has 580,000,000 units of shares all fully paid. The face value of Kr 10 each and the total nominal amount is TL 58,000,000.

The movement of common stocks at opening balance and closing balance is as follows:

	1 January 2010		Increase		Decrease		31 December 2010	
	Unit	Nominal TL	Unit	Nominal TL	Unit	Nominal TL	Unit	Nominal TL
Paid in capital	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000
Total	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000

	1 January 2009		Increase		Decrease		31 December 2009	
	Unit	Nominal TL	Unit	Nominal TL	Unit	Nominal TL	Unit	Nominal TL
Paid in capital	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000
Total	580,000,000	58,000,000	-	-	-	-	580,000,000	58,000,000

16. Other reserves and equity component of discretionary participation feature

Information about other reserves classified in share capital is explained in Note 15.

17. Insurance liabilities and reinsurance assets

17.1 Guarantees to be provided and guarantees provided for life and non-life branches:

	31 December 2010	
	Life	Non-Life
Required guarantee amount to be provided (*)	508,352,975	170,595
Guarantees provided	541,021,498	226,868

	31 December 2009	
	Life	Non-Life
Required guarantee amount to be provided (*)	509,030,269	168,384
Guarantees provided	543,248,974	231,169

(*) In accordance with the article 4 of Communiqué regarding "The Financial Structure of Insurance, and Reinsurance and Pension Companies", published in the Official Gazette (No: 26606) dated 7 August 2007 in accordance with the adaptation to the Insurance Law, the insurance and pension fund companies operating in personal accident and life insurance branches should be provided guarantees that equals to one third of required capital amount in each capital adequacy calculation period.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

17.2 Number of life policies, the number and mathematical reserve amount of the life policies that enter and exit during the year and current status:

	31 December 2010	
	Number of policies	Mathematical reserve
Transferred from previous period	797,014	512,507,045
Increase in mathematical reserves	-	53,726,153
Non-saving policies	718,792	23,363,923
Increase in current period	718,792	77,090,076
Saving policies	(9,506)	(92,219,091)
Non-saving policies	(353,022)	(995,792)
Decrease in current period	(362,528)	(93,214,883)
Grand Total	1,153,278	496,382,238

	31 December 2009	
	Number of policies	Mathematical reserve
Transferred from previous period	709,769	549,508,768
Increase in mathematical reserves	-	72,465,868
Non-saving policies	344,733	14,093,954
Increase in current period	344,733	86,559,822
Saving policies	(11,161)	(122,857,237)
Non-saving policies	(246,327)	(704,308)
Decrease in current period	(257,488)	(123,561,545)
Grand Total	797,014	512,507,045

17.3 Guarantee amount to be provided for non-life branch:

Disclosed in Note 4.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

17.4 Unit prices of pension funds and savings founded by the Company:

Pension Funds	Unit Prices	Unit Prices
	31 December 2010	31 December 2009
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-YEK	0.036420	0.033640
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu-YEP	0.026240	0.024890
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-YGD	0.021655	0.019594
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu-YEH	0.053707	0.042144
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu-YEE	0.039430	0.035365
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu-YEU	0.013075	0.013051
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (Döviz) Grup Emeklilik Yatırım Fonu-YEY	0.015428	0.014347
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (Türk Lirası) Grup Emeklilik Yatırım Fonu-YTL	0.035633	0.031285
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu-YEL	0.020542	0.019674
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)-YGE	0.012991	0.013258
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Grup Tahvil Bono Fonu-YEB	0.015146	0.013842
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu-YEN (*)	0.010414	-

(*) The YEN fund was issued on August 31, 2010 and publicly traded as of January 3, 2011.

17.5 Units and amounts of share certificates in portfolio and in circulation:

	31 December 2010	
	Unit	Amount
Share certificates in circulation	57,968,957,639	1,860,834,605
Share certificates in portfolio	-	-
	31 December 2009	
	Unit	Amount
Share certificates in circulation	48,623,894,789	1,366,293,701
Share certificates in portfolio	-	-

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

17.6 Numbers and portfolio amounts of the individual and group pension funds' participants (entered, left, cancelled during the period and the current participants):

	31 December 2010	
	Number of contracts	Assets under management
Individual	35,712	161,890,903
Group	20,638	33,474,398
Increase in current period	56,350	195,365,301
Individual	28,170	161,666,868
Group	17,607	54,453,773
Decrease in current period	45,777	216,120,641
Individual	240,184	1,440,738,614
Group	72,537	420,095,991
Existing participants	312,721	1,860,834,605

	31 December 2009	
	Number of contracts	Assets under management
Individual	43,152	109,340,586
Group	20,384	24,217,459
Increase in current period	63,536	133,558,045
Individual	40,170	171,581,782
Group	7,467	29,696,725
Decrease in current period	47,637	201,278,507
Individual	234,369	1,076,607,206
Group	67,779	289,686,495
Existing participants	302,148	1,366,293,701

17.7 Valuation methods of profit share calculation for life insurance:

Investment Type	Valuation Method
Government Bonds/Treasury Bills	Market Value/Internal rate of return
Eurobonds	Internal rate of return
Repo and Deposits in TL/Foreign Currency	Daily simple interest method
Investment Fund	Unit price values announced
Common Stock	Weighted average value of İMKB 2 nd session of last 5 days

17.8 Number of units and individual/group allocation of gross/net contribution amounts of the private pension fund participants at the Company during the period:

	1 January-31 December 2010		
	Number of contracts	Gross contribution amount	Net contribution amount
Individual	35,712	162,421,398	159,490,472
Group	20,638	32,467,407	32,273,946
Total	56,350	194,888,805	191,764,418

	1 January-31 December 2009		
	Number of contracts	Gross contribution amount	Net contribution amount
Individual	43,152	108,064,653	105,500,213
Group	20,384	22,768,312	22,595,140
Total	63,536	130,832,965	128,095,353

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

17.9 Number of units and individual/group allocation of gross/net contribution amounts of the private pension fund participants transferred from another company during the period:

	1 January-31 December 2010		
	Number of contracts	Gross contribution amount	Net contribution amount
Group	112	2,164,794	2,161,011
Individual	225	3,359,552	3,359,183
Total	337	5,524,346	5,520,194

	1 January-31 December 2009		
	Number of contracts	Gross contribution amount	Net contribution amount
Group	706	3,342,184	3,341,821
Individual	128	1,777,383	1,773,667
Total	834	5,119,567	5,115,488

17.10 Number of units and individual/group allocation of gross/net contribution amounts of the private pension fund participants transferred from the life insurance portfolio to the private pension fund portfolio during the period: None (31 December 2009: None).

17.11 Number of units and individual/group allocation of gross/net contribution amounts of the private pension fund participants that left the Company and transferred to another company or that left the Company but did not transfer to another company:

	1 January-31 December 2010		
	Number of contracts	Gross contribution amount	Net contribution amount
Individual	28,170	139,333,931	131,309,573
Group	17,607	44,632,374	44,360,822
Total	45,777	183,966,305	175,670,395

	1 January-31 December 2009		
	Number of contracts	Gross contribution amount	Net contribution amount
Individual	40,170	155,110,079	145,838,084
Group	7,467	23,943,908	23,723,210
Total	47,637	179,053,987	169,561,294

17.12 Number of units, gross/net premiums and individual/group allocation for life policyholders that joined the portfolio during the period:

The Company does not have new saving life policyholder that joined the portfolio during the year (31 December 2009: None).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

17.13 Number of units, gross/net premiums and individual/group allocation of mathematical reserves for life policyholders that left the portfolio during the period:

	1 January-31 December 2010			
	Number of contracts (*)	Gross premium	Net premium	Mathematical reserve
Individual	9,365	3,475,861	2,400,419	89,094,790
Group	141	81,247	72,450	3,124,301
Total (**)	9,506	3,557,108	2,472,869	92,219,091

	1 January-31 December 2009			
	Number of contracts (*)	Gross premium	Net premium	Mathematical reserve
Individual	10,693	4,510,533	2,903,102	105,819,808
Group	468	80,910	68,589	17,037,429
Total (**)	11,161	4,591,443	2,971,691	122,857,237

(*) Only the saving policies are included.

(**) The policies denominated in USD and Euro are translated into TL at the exchange rates as of 31 December 2010 and 2009 announced by the Central Bank.

17.14 Profit share allocation rate to the life policyholders:

	1 January-31 December 2010	1 January-31 December 2009
TL	10.55%	16.94%
USD	7.17%	7.12%
Euro	5.03%	6.43%

17.15-17.19-Other required information about liabilities from insurance agreements:

Life mathematical reserves:

	2010	2009
Opening balance-1 January	512,507,045	549,508,768
Premiums from saving policies	41,568,800	52,219,217
Investment income	38,642,340	48,848,521
Surrender and maturity payments	(92,219,091)	(122,185,569)
Risk premiums	(4,337,502)	(5,305,151)
Commission expense	(4,351,403)	(5,349,753)
Loadings	(3,410,019)	(2,843,892)
Change in mathematical reserves of non-saving policies	7,982,068	(2,385,096)
Closing balance-31 December	496,382,238	512,507,045

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş**Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements
For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009**

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

Life mathematical reserves denominated in foreign currency are as follows:

Currency type	31 January 2010		Amount in TL
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	
USD	144,672,198	1.5467	223,760,299
Euro	24,409,914	2.0510	50,065,950
			273,826,249
Currency type	31 December 2009		Amount in TL
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	
USD	163,224,493	1.5063	245,866,531
Euro	24,734,704	2.1630	53,492,458
			299,358,989

(*) Since the foreign exchange rates used are different for the products, average rates are disclosed.

Unearned premium reserve:

	2010		Net
	Gross	Reinsurers' share	
Opening balance-1 January	5,983,185	(5,702)	5,977,483
Net change	5,054,879	(455,426)	4,599,453
Closing balance-31 December	11,038,064	(461,128)	10,576,936
	2009		Net
	Gross	Reinsurers' share	
Opening balance-1 January	5,827,332	(262,899)	5,564,433
Net change	155,853	257,197	413,050
Closing balance-31 December	5,983,185	(5,702)	5,977,483

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

As of 31 December 2010, deferred commission expenses are TL 2,343,146 (31 December 2009: TL 1,023,373) and deferred charge expenses are TL 624,981 (31 December 2009: None) recorded in deferred expense accruals account on balance sheet (Note 47.1).

Outstanding claims reserve:

	2010		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Opening balance-1 January	7,597,931	(300,404)	7,297,527
Paid claim	(7,492,905)	300,404	(7,192,501)
Increase			
-Outstanding claims of current period	4,838,196	(773,302)	4,064,894
-Prior years' outstanding claims	3,431,441	-	3,431,441
Closing balance-31 December	8,374,663	(773,302)	7,601,361
Claims incurred but not reported	2,802,932	(661,508)	2,141,424
Reserve for claim adequacy	4,355	(233)	4,122
Additional outstanding claim reserve Calculated by chain ladder method (*)	-	-	-
Total	11,181,950	(1,435,043)	9,746,907
	2009		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Opening balance-1 January	6,594,640	(498,569)	6,096,071
Paid claim	(6,116,539)	489,718	(5,626,821)
Increase			
-Outstanding claims of current period	4,194,230	(205,272)	3,988,958
-Prior years' outstanding claims	2,925,600	(86,281)	2,839,319
Closing balance-31 December	7,597,931	(300,404)	7,297,527
Claims incurred but not reported	1,282,562	(491,256)	791,306
Reserve for claim adequacy	567,744	(295,422)	272,322
Additional outstanding claim reserve Calculated by chain ladder method (*)	151,901	-	151,901
Total	9,600,138	(1,087,082)	8,513,056

(*) The reserve is calculated net.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

Foreign currency denominated items in claims reserve are as follows:

Currency	31 January 2010		Amount in TL
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	
USD	334,131	1.5460	516,567
Euro	5,954	2.0491	12,200
			528,767

Currency	31 December 2009		Amount in TL
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	
USD	188,364	1.5057	283,620
Euro	5,954	2.1603	12,862
			296,482

Unexpired risks reserve:

	2010		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Opening balance-1 January	133,362	-	133,362
Net change	(133,362)	-	(133,362)
Closing balance-31 December	-	-	-

	2009		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Opening balance-1 January	-	-	-
Net change	133,362	-	133,362
Closing balance-31 December	133,362	-	133,362

Bonus and allowance reserve:

	2010		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Opening balance-1 January	1,031,544	-	1,031,544
Net change	(279,873)	-	(279,873)
Closing balance-31 December	751,671	-	751,671

	2009		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Opening balance-1 January	1,208,567	-	1,208,567
Net change	(177,023)	-	(177,023)
Closing balance-31 December	1,031,544	-	1,031,544

Other long-term technical reserves:

The unrealised profit and losses which do not belong to the Company due to changes in the fair values of the available for sale financial assets are classified in "Other long-term technical reserves" (Notes 2.8 and 47.1).

The movement of other long-term technical reserves within the period is as follows:

	2010	2009
Opening balance-1 January	23,325,661	(7,373,385)
Increase/(decrease) in fair value	12,129,108	33,724,292
Disposal of financial assets sold or matured	(2,928,689)	(3,025,246)
Closing balance-31 December	32,526,080	23,325,661

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

17. Insurance liabilities and reinsurance assets (Continued)

Equalization reserve:

	2010		
	Gross	Reinsurer's share	Net
Opening balance-1 January	300,401	-	300,401
Net change	641,003	-	641,003
Closing balance	941,404	-	941,404
	2009		
	Gross	Reinsurer's share	Net
Opening balance-1 January	-	-	-
Net change	300,401	-	300,401
Closing balance	300,401	-	300,401

The Company prepares the claim development table by considering net paid claims in accordance with the Regulation on Technical Reserves.

Claim development table as of 31 December 2010(*):

Accident year	1 January 2005- 31 December 2005	1 January 2006- 31 December 2006	1 January 2007- 31 December 2007	1 January 2008- 31 December 2008	1 January 2009- 31 December 2009	1 January 2010- 31 December 2010	Total Paid Claim Net
Payment made in the year of the accident	115,199,064	244,565,644	96,592,259	113,059,519	131,857,850	100,862,787	802,137,123
1 year later	422,447	658,685	368,646	317,851	401,171	-	2,168,800
2 years later	242,697	45,136	64,958	78,905	-	-	431,696
3 years later	45,103	20,504	10,247	-	-	-	75,854
4 years later	14,821	77,919	-	-	-	-	92,740
5 years later	60,934	-	-	-	-	-	60,934
Total paid claim-net	115,985,066	245,367,888	97,036,110	113,456,275	132,259,021	100,862,787	804,967,147

Claim development table as of 31 December 2009:

Accident year	1 January 2004- 31 December 2004	1 January 2005- 31 December 2005	1 January 2006- 31 December 2006	1 January 2007- 31 December 2007	1 January 2008- 31 December 2008	1 January 2009- 31 December 2009	Total Paid Claim Net
Payment made in the year of the accident	2,968,734	4,579,702	4,899,330	5,660,963	8,328,256	7,310,550	33,747,535
1 year later	219,404	296,850	148,460	273,591	204,303	-	1,142,608
2 years later	81,022	16,977	12,639	4,846	-	-	115,484
3 years later	773	30,140	6	-	-	-	30,919
4 years later	29,195	1,231	-	-	-	-	30,426
5 years later	-	-	-	-	-	-	-
Total paid claim-net	3,299,128	4,924,900	5,060,435	5,939,400	8,532,559	7,310,550	35,066,972

In accordance with the Regulation on Technical Reserves, since the outstanding claim reserve per branch in the current period is greater than the amount calculated per branch by the chain ladder method issued by Treasury, the Company has not accounted an additional reserve (31 December 2009: TL 151,901 (personal accident)).

(*) As of December 31, 2010, paid claims, payments for policy termination (maturity) and surrenders have been also included to claim development table.

18. Investment Contract Liabilities

None (31 December 2009: None).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

19. Trade and Other Payables and Deferred Income

	31 December 2010	31 December 2009
Payables from pension operations (Note 47.1)	1,893,282,503	1,394,062,077
Payables to reinsurance companies	929,329	243,288
Payables due to main operations	1,894,211,832	1,394,305,365
Other payables (Note 47.1)	4,854,847	3,425,498
Total	1,899,066,679	1,397,730,863

The related party balances are disclosed in Note 45.

The foreign currencies denominated payables are as follows:

Reinsurers' current account

Currency type	31 December 2010		
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	Amount in TL
USD	363,287	1.5460	561,642
Euro	10,590	2.0491	21,700
			583,342
Currency type	31 December 2009		
	Foreign currency amount	Foreign currency rate	Amount in TL
USD	164,231	1.5057	247,283
Euro	5,974	2.1603	12,906
			260,189

20. Borrowings

None (31 December 2009: None).

21. Deferred Income Tax

The Company calculates deferred income tax for the temporary differences in the balance sheet items arising due to measurement in the financial statements and measurement in accordance with Tax Law.

The enacted tax rate used for the calculation of deferred income taxes on temporary differences that are expected to be realised in the following periods under the liability method is 20%.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

21. Deferred Income Tax (Continued)

As of 31 December 2010 and 2009 the temporary differences giving rise to deferred income tax assets and deferred income tax liabilities with using appropriate tax rates are as follows:

	Cumulative temporary differences		Deferred income tax assets/(liabilities)	
	31 December 2010	31 December 2009	31 December 2010	31 December 2009
Deferred income tax assets				
Financial liability due to pension agreements	6,032,045	8,209,597	1,206,409	1,641,919
Expense provisions	3,398,105	5,880,569	679,621	1,176,114
Provision for employment Termination benefit	4,041,326	2,972,785	808,265	594,557
Provision for unused vacations	626,361	498,110	125,272	99,622
Government bond valuation difference	385,748	2,743	77,150	549
Total deferred income tax assets	14,483,585	17,563,804	2,896,717	3,512,761
Deferred income tax liabilities				
Deferred acquisition costs for pension contracts	(4,530,752)	(4,864,016)	(906,150)	(972,803)
Net difference between the carrying values and tax base values of tangible assets	(3,093,686)	(2,817,881)	(618,737)	(563,576)
Eurobond valuation difference	(1,630,078)	(1,094,593)	(326,016)	(218,919)
Total deferred income tax liabilities	(9,254,516)	(8,776,490)	(1,850,903)	(1,755,298)
Net deferred income tax assets	5,229,069	8,787,314	1,045,814	1,757,463

The movement of deferred income tax within the year is as follows:

	2010	2009
Opening balance-1 January	1,757,463	739,190
Deferred income tax credited (Note 35)	(681,153)	1,328,602
Deferred tax assets booked in equity due to increase in value of available for sale financial assets (Eurobond and Government Bond)	(30,496)	(310,329)
Closing balance-31 December	1,045,814	1,757,463

22. Retirement Benefit Obligations

	31 December 2010	31 December 2009
Provision for employment termination benefits	4,041,326	2,972,785
	4,041,326	2,972,785

Under Turkish Labour Law, the Company is required to pay termination benefits to each employee who has completed one year of service and whose employment is terminated without due cause, is called up for military service, dies or who retires after completing 25 years of service (20 years for women) and achieves the retirement age (58 for women and 60 for men). After the changes made on 23 May 2002 in the legislation, some process of transition clauses related to the length of service before retirement have been omitted.

The amount payable consists of one month's salary limited to a maximum of TL 2,517.01 (31 December 2009: TL 2,365.16) for each year of service at 31 December 2010.

The liability is not funded, as there is no funding requirement.

The provision has been calculated by estimating the present value of the future probable obligation of the Company arising from the retirement of the employees.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

22. Retirement Benefit Obligations (Continued)

TAS 19 requires actuarial valuation methods to be developed to estimate the enterprise's obligation. Accordingly, the following actuarial assumptions were used in the calculation of the total liability:

	31 December 2010	31 December 2009
Discount rate per annum (%)	4.66	5.92

The Company uses a different probability rate for each personnel according to age, years to retire, and department worked and this rate is the arithmetic average of the different rates used as a result of actuarial calculations.

The principal assumption is that the maximum liability will increase in line with inflation. Thus, the discount rate applied represents the expected real rate after adjusting for the anticipated effects of future inflation. As the maximum liability is revised semi-annually, the maximum amount of TL 2,623.23 which is effective from 1 January 2011, has been taken into consideration in calculating the provision for employment termination benefits.

The movement in the provision for employment termination benefits in the current period is as follows:

	2010	2009
Opening balance-1 January	2,972,785	2,295,098
Paid during the period (Note 33)	(694,082)	(682,516)
Charge for the period	1,762,623	1,360,203
Closing balance-31 December	4,041,326	2,972,785

23. Provisions for Other Liabilities and Charges

Commitments and contingent liabilities not recognised as liabilities are disclosed in Note 43.

Guarantees and pledges received are disclosed in Note 12.3.

The details of provisions that are classified under provisions for expense accruals in balance sheet are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Personnel bonus provision	2,152,852	1,971,861
Bonus accrual for sales personnel	883,000	1,240,514
Vacation pay provision	626,361	498,110
Other	1,921,625	1,659,606
Total	5,583,838	5,370,091

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

24. Net Insurance Premium Revenue

The distribution of premium income is as follows:

	1 January-31 December 2010		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Life	109,697,375	(8,359,412)	101,337,963
Personal Accident	259,194	(33,101)	226,093
Total premium income	109,956,569	(8,392,513)	101,564,056
	1 January-31 December 2009		
	Gross	Reinsurers' share	Net
Life	92,288,527	(5,375,181)	86,913,346
Personal Accident	95,200	(33,429)	61,771
Total premium income	92,383,727	(5,408,610)	86,975,117

25. Fee Income

Income related with pension operations are disclosed in Notes 2.21 and 2.25.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

26. Investment Income

	1 January-31 December 2010	
	The Company's share	Policyholder's share
Available-for-sale financial assets Interest income	10,213,837	24,023,340
Cash and cash equivalents Interest income	3,628,655	3,587,064
Held-for-trading financial assets Interest income	1,425,156	6,528,896
Valuation and net sale income	1,410,484	1,900,787
Foreign exchange income	188,215	2,602,253
Total (*)	16,866,347	38,642,340

	1 January-31 December 2009	
	The Company's share	Policyholder's share
Available-for-sale financial assets Interest income	11,871,092	28,059,112
Cash and cash equivalents Interest income	5,349,078	4,246,563
Held-for-trading financial assets Interest income	2,775,871	13,440,453
Valuation and net sale income	3,478,916	2,142,600
Foreign exchange income	438,274	959,793
Total (*)	23,913,231	48,848,521

(*) The net investment income presented in the income statement of the Company as of 31 December 2009 is TL 15,472,024 (1 January-31 December 2009: TL 22,410,427) and the difference between this amount and the investment income presented above consists of depreciation expense amounting to TL 2,230,057 (1 January-31 December 2009: TL 1,987,739), income from building amounting to TL 988,569 (1 January-31 December 2009: TL 530,086), investment management expense amounting to TL 225,276 (1 January-31 December 2009: TL 218,516), sale of vehicle amounting to TL 0 (1 January-31 December 2009: TL 65,707), income from other operations' foreign currency translation excluding marketable securities amounting to TL 72,441 (1 January-31 December 2009: TL 100,778) and income from other sales amounting to TL 0 (1 January-31 December 2009: TL 6,880).

27. Net Realised Gains on Financial Assets

Information about realised gain/loss on available-for-sale financial assets is disclosed in Notes 11 and 15.

28. Net Fair Value Gains on Assets at Fair Value through Income

The information about net fair value gains on assets at fair value through income is disclosed in Note 26.

29. Insurance Benefits and Claims

Disclosed in Note 17.

30. Investment Contract Benefits

None (31 December 2009: None).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

31. Other Expenses by Destination

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Operating expenses classified under technical part-pension	42,962,281	45,580,152
Operating expenses classified under technical part-life	36,339,639	30,644,776
Operating expenses classified under technical part - non-life	294,549	-
Total (Note 32)	79,596,469	76,224,928

32. Expense by Nature

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Personnel expenses (Note 33)	43,718,150	41,450,952
Outsourcing expenses	9,178,549	9,188,385
Commission expenses, pension	9,274,321	6,904,886
Commission expenses, life	8,844,444	5,349,753
Commission expenses, non-life	2,714	-
Office expenses	3,151,089	3,306,894
Transportation expenses	1,750,231	2,528,775
Deferred acquisition costs for pension contracts	333,266	2,503,804
Advertising and marketing expenses	1,663,148	1,493,218
Communication Expenses	1,280,592	1,429,943
Rent expenses	1,653,934	1,166,260
Maintenance and repair expenses	35,040	78,975
Commission income, life	(3,150,527)	(1,230,212)
Other	1,861,518	2,053,295
Total (Note 31)	79,596,469	76,224,928

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

33. Employee Benefit Expense

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Salary payments	23,238,400	21,723,210
Bonus payment	14,119,185	13,824,867
Employer share of social security premium	5,225,544	4,844,028
Employment termination benefits	694,082	682,516
Notification pay benefit	155,321	153,781
Unused vacation benefit	21,563	11,914
Other	264,055	210,636
Total (Note 32)	43,718,150	41,450,952

Total salaries and benefits paid to the members of the Board of Directors, General Manager, General Coordinator, Assistant General Manager and other executive management are explained in Note 1.6.

The Company does not have any shared-based payments.

34. Finance Costs

34.1 Total financial expenses for the period: TL 1,056 (1 January-31 December 2009: TL 644).

34.1.1 Expenses related to production cost: None (1 January-31 December 2009: None).

34.1.2 Expenses related to tangibles: None (1 January-31 December 2009: None).

34.1.3 Direct expenses: TL 1,056 (1 January-31 December 2008: TL 644).

34.2 Financial expenses related to shareholders, subsidiaries and investments (any amount exceeding 20% of total will be illustrated separately): Transactions and balances regarding related parties are disclosed in Note 45.

34.3 Sales to/purchases from shareholders, subsidiaries and investments (any amount exceeding 20% of total will be illustrated separately): Transactions and balances regarding related parties are disclosed in Note 45.

34.4 Interest, rent or other charges received from or paid to shareholders, subsidiaries and investments (any amount exceeding 20% of total will be illustrated separately): Transactions and balances regarding related parties are disclosed in Note 45.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

35. Income Taxes

Tax income and expense recognised in the income statement of the year ended 31 December 2010 and 2009 are summarised as follows:

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Corporate tax provision for the current period	(5,791,686)	(6,888,868)
Reversal of prior year's corporate tax provision booked in excess	495,017	40,408
Tax expense classified in equity on available-for-sale financial assets	(27,109)	374,039
Tax expense before deferred tax	(5,323,778)	(6,474,421)
Deferred income tax charge (Note 21)	(681,153)	1,328,602
Total tax expense	(6,004,931)	(5,145,819)
	31 December 2010	31 December 2009
Tax provision	5,791,686	6,888,868
Prepaid taxes (-)	(4,147,157)	(6,500,934)
Total	1,644,529	387,934
Deferred income tax asset	2,896,717	3,512,761
Deferred income tax liability	(1,850,903)	(1,755,298)
Deferred income tax asset, net (Note 21)	1,045,814	1,757,463

The reconciliation between the expected and the actual taxation charge is as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Profit before current and deferred income tax	28,593,962	25,309,119
Enacted tax rate	20%	20%
Tax calculated by enacted tax rate	(5,718,792)	(5,061,824)
Overpaid corporate tax prior year	495,017	40,408
Expenses not allowable for tax purposes	(781,156)	(124,403)
Tax charge for the period	(6,004,931)	(5,145,819)

36. Net Foreign Exchange Gains

Disclosed in Note 26.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

37. Earnings per Share

Earnings per share are calculated by dividing net profit for the period into weighted average unit share of the Company.

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Net income for the period	22,589,031	20,163,300
Weighted average number of shares with face value of TL 0.1 per share	580,000,000	580,000,000
Profit per share (Kr)	3.89	3.48

38. Dividends per Share

The Company has made a dividend distribution amounting to TL 26,500,000 (31 December 2009: TL 7,000,000) for the year 2009 net profit and prior years extraordinary reserves to the shareholders by considering their shares up to March 2010, (TL 20,019,431 of the dividend was paid at March 31, 2010 and the rest of the TL 6,480,569 was paid at the April 1, 2010).

39. Cash Generated from Operations

Disclosed in the statement of cash flows.

40. Convertible Bond

None (31 December 2009: None).

41. Redeemable Preference Shares

None (31 December 2009: None).

42. Contingencies

	31 December 2010	31 December 2009
Outstanding claims litigations against the Company (*)	574,192	538,375
Labour litigations against the Company (**)	166,411	199,002

(*) This amount is classified within outstanding claims and the movement table of outstanding claims is disclosed in Note 17.

(**) Classified in other current liabilities.

43. Commitments

	31 December 2010	31 December 2009
Domestic bank guarantee letters given	27,727	157,146
Total	27,727	157,146

The Company does not have foreign currency commitments as of 31 December 2010 and 2009.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

43. Commitments (Continued)

Mortgages or restrictions on assets:

	31 December 2010	31 December 2009
Marketable securities portfolio	495,616,450	501,515,283
Banks		
Policyholders' portfolio (Note 11)	55,131,068	47,642,852
Company's portfolio (Notes 2.12 and 14)	28,874,250	22,482,360
Total	579,621,768	571,640,495

44. Business Combinations

None (31 December 2009: None).

45. Related-Party Transactions

Koç Holding and Unicredit Companies, subsidiaries and top management are considered as related parties in these financial statements.

1) Transaction with Shareholders

	31 December 2010	31 December 2009
Other payables		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş. (*)	1,745,820	1,183,017

(*) This account includes the balance of due to shareholders amount TL 423,079 (31 December 2009: None).

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Premium received		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	45,102	77,875
Insurance premium paid		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	3,036,969	2,154,234
Commissions paid		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	9,205	5,418
Rent income		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	959,816	528,741
Rent expense		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	447,582	125,591
Other income		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	41,296	38,600
Dividends paid		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	26,480,569	6,994,867

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

45. Related-Party Transactions (Continued)

2) Transactions with related party

	31 December 2010	31 December 2009
Bank deposits		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	62,347,485	20,884,823
Total	62,347,485	20,884,823

Receivables/(payables) from insurance operations

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (*)	192,225	261,840
Yapı Kredi Factoring A.Ş.	-	7,166
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	(40)	-
Total	192,185	269,006

(*) This account also includes Credit life policy balances.

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Payables for insurance and pension operations		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	888,458	476,790
Other payables		
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.	325,353	324,566
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	12,818	28,387
Total	338,171	352,953
Premium received		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1,030,812	1,637,252
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	12,952	24,818
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	20,334	38,010
Yapı Kredi Factoring A.Ş.	5,378	10,945
Total	1,069,476	1,711,025

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

45. Related-Party Transactions (Continued)

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Commissions paid		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	16,666,862	9,681,025
Yapı Kredi Portföy A.Ş.	7,950,134	5,803,579
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	87,786	87,248
Total	24,704,782	15,571,852
Rent expense		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	328,397	97,806
Interest income		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1,657,588	1,852,605
Dividends paid		
Yapı Kredi Factoring A.Ş.	9,623	2,542
Yapı Kredi Yatırım A.Ş.	9,622	2,542
Diğer	186	49
Total	19,431	5,133
Other expenses		
Zer Merkezi Hizmetler A.Ş.	2,067,222	1,925,800
YKS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	1,130,513	745,899
Otokaç	753,461	677,484
Total	3,951,196	3,349,183

45.1 Doubtful receivables from shareholders, investments, subsidiaries: None (31 December 2009: None).

45.2 Breakdown of investments and subsidiaries having an indirect shareholding and management relationship with the Company, participation rates and amounts of these investments and subsidiaries; profit/loss, net profit/loss in the latest financials, the period of these financials and the opinion type of the independent audit report if the Company is independently audited:

Financial Fixed Assets

	31 December 2010								
	(%)	Indexed cost	Book Value	Independent auditor's opinion	Financial statement period	Total asset	Total liability	Net sale	Net profit/ (loss)
Çimsataş A.Ş.	0.01	368,613	368,613	Not audited	30.09.2010	488,296,027	28,059,273	58,576,027	664,953
Emeklilik Gözetim Merkezi	7.69	263,221	263,221	Not audited	31.12.2010	7,336,205	3,034,258	4,938,578	22,372
Çukurova Çelik End. A.Ş.	0.17	6,308,122	-	Not audited	30.09.2010	2,398,792,221	172,685,665	-	909,105
		6,939,956	631,834						
	31 December 2009								
	(%)	Indexed cost	Book Value	Independent auditor's opinion	Financial statement period	Total asset	Total liability	Net sale	Net profit/ (loss)
Çimsataş A.Ş.	0.01	368,613	368,613	Not audited	30.09.2009	296,131,076	51,288,337	36,577,223	(6,269,167)
Emeklilik Gözetim Merkezi	7.69	263,221	263,221	Not audited	31.12.2009	6,097,858	1,818,553	5,215,935	39,539
Çukurova Çelik End. A.Ş.	0.17	6,308,122	-	Not audited	31.12.2009	2,401,845,085	184,170,469	-	(491,163)
		6,939,956	631,834						

The Company's financial statements prepared as of 31 December 2010 include the impairment booked in previous years for available for sale financial assets amounting to TL 6,308,122 (31 December 2009: TL 6,308,122).

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

45. Related-Party Transactions (Continued)

45.3 Bonus shares obtained through internally funded capital increases of equity investments and subsidiaries: None (31 December 2009: None).

45.4 Rights on immovable and their value: None (31 December 2009: None).

45.5 Guarantees, commitments and securities given for shareholders, investments and subsidiaries: None (31 December 2009: None).

46. Events after the balance sheet date:

The employment termination benefits ceiling has increased to TL 2.623,23 (31 December 2009: TL 2,427.04) effective from 1 January 2011.

47. Other

47.1 Details of "Other" items in the balance sheet which exceed 20% of its respective account group or 5% of total assets:

	31 December 2010	31 December 2009
a) Other cash and cash equivalents:		
Credit card collections	30,836,893	26,612,822
Bank payment document	62,562	88,724
Other	27,261	12,942
	30,926,716	26,714,488
b) Receivables and payables due to pension operations:		
Receivables from custody institutions	1,859,893,915	1,365,310,672
Receivables from participants (entrance fee)	7,873,053	8,340,532
Fund management expense fee	3,036,269	2,243,029
Sales orders	940,690	983,029
Paid in advance to pension funds	200,000	-
Receivables from pension operations	1,871,943,927	1,376,877,262
Payables to participants	1,860,834,605	1,366,293,701
Participants' transitory account	29,198,521	23,827,560
Payables to intermediaries	660,553	674,058
Participants withdrawal account	1,829,624	2,705,867
Other	759,200	560,891
Payables from pension operations	1,893,282,503	1,394,062,077

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

47. Other (Continued)

	31 December 2010	31 December 2009
c) Other current assets:		
Receivables from suppliers	66,678	16,728
Equipments provided to personnel	116,317	-
Other	8,471	1,537
	191,466	18,265
d) Other current deferred income and expense accruals-short-term:		
Deferred acquisition costs for pension contracts (Note 2.25)	2,095,002	2,437,452
	2,095,002	2,437,452
e) Other non-current deferred income and expense accruals-long-term:		
Deferred acquisition costs for pension contracts (Note 2.25)	2,435,750	2,426,566
Deferred expense for agency bonus	1,405,000	1,100,000
Other	10,951	12,723
	3,851,701	3,539,289
f) Other payables:		
Payables to suppliers	3,806,755	3,199,130
Payables to intermediaries (Life Insurance Branch)	502,785	103,976
Unearned reinsurers' commissions on unearned premium reserves	303,608	2,964
Other	241,699	119,428
	4,854,847	3,425,498
g) Other non-current technical reserves:		
Other technical reserves (Notes 2.8 and 17) (*)	32,526,080	23,325,661
Equalization reserves (Notes 2.8 and 17)	941,404	300,401
	33,467,484	23,626,062
(*) Other technical reserves consist of unrealised gains and losses generated from changes in the market values of available for sale financial assets that are not belonging to the Company.		
h) Other long-term liabilities:		
Financial liability (loyalty bonus) due to pension contracts (Note 2.25)	6,032,045	8,209,597
	6,032,045	8,209,597

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

47. Other (Continued)

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
i) Deferred expense:		
Prepaid insurance expenses	1,886,342	1,690,498
Deferred commission expense	2,968,127	1,023,373
Other	62,600	32,549
	4,917,069	2,746,420
j) Taxes and funds payable:		
Income tax payable	2,419,705	2,259,717
Income tax deducted from salaries	691,257	664,327
Insurance tax payables	71,065	50,216
Stamp tax payables	28,943	22,086
Value added tax payable	8,297	20,464
Withholding tax payable	9,679	19,829
Inheritance tax payable	23,352	10,545
	3,252,298	3,047,184
k) Change in other technical reserves:		
Provision expense for share in profit	1,229,065	1,478,848
IGP Pool	1,647,452	1,302,845
Equalization reserve expense	640,854	300,401
Financial asset provision expense	(10,000)	160,000
Union membership dues	112,043	117,703
Incorporation fee	126,240	114,764
Reinsurance foreign exchange difference	33,599	103,054
Other	99,007	120,297
	3,878,260	3,697,912
l) Other technical expenses:		
Visa card commission expense	3,329,723	2,320,435
Loyalty bonus expense	-	1,009,640
Commissions paid to Takasbank	478,872	464,832
EGM, E-BEAS Expenses	342,699	306,793
Other	382,024	225,315
	4,533,318	4,327,015
m) Other technical income:		
Changes on loyalty bonus	2,177,551	-
Other	3,150	4,118
	2,180,701	4,118

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş

Convenience Translation of the Notes to the Financial Statements

For the Periods 1 January - 31 December 2010 and 2009

(Amounts expressed in Turkish Lira ["TL"] unless otherwise indicated.)

47. Other (Continued)

47.2 Due from and due to personnel classified in "Other receivables" and "Other short-term or long-term payables" that exceed 1% of total assets: None (31 December 2009: None).

47.3 Receivables from claim recoveries followed under off-balance sheet items: None (31 December 2009: None).

47.4 Income and expenses related to prior periods and the amounts and sources of expenses and losses: None (31 December 2009: None).

47.5 Information that the Treasury requires to be presented:

Provision and rediscount expenses/(income) for the period:

	1 January- 31 December 2010	1 January- 31 December 2009
Technical Reserves		
Change in life mathematical reserves	(16,212,855)	(37,001,723)
Change in outstanding claims reserves	1,233,851	1,326,541
Change in unearned premium reserves	4,599,453	413,050
Change in other technical reserves	3,966,456	3,697,912
Other Reserves		
Tax provision	5,323,778	6,474,421
Deferred tax provision	681,153	(1,328,602)
Provision for employment termination benefit	1,068,541	677,687
Vacation pay provision	128,251	(30,061)
Other	(74,043)	43,300

APPENDIX I -Convenience Translation of The Statements of Profit Distribution

	Note	Current Period	Previous Period
I. DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE PERIOD			
1.1. PROFIT FOR THE PERIOD		27,912,809	27,052,168
1.2. TAXES PAYABLE AND LEGAL LIABILITIES		(5,323,778)	(6,888,868)
1.2.1. Corporation tax (Income tax)		(5,323,778)	(6,888,868)
1.2.2. Income tax deduction		-	-
1.2.3. Other taxes and legal liabilities		-	-
A NET PROFIT FOR THE PERIOD (1.1-1.2)		22,589,031	20,163,300
1.3. PREVIOUS YEARS' LOSSES (-)		-	-
1.4. FIRST LEGAL RESERVE		-	(1,008,165)
1.5. LEGAL RESERVES KEPT IN THE COMPANY		-	-
B NET DISTRIBUTABLE PROFIT FOR THE PERIOD [(A)-(1.3 + 1.4 + 1.5)]		-	19,155,135
1.6. FIRST DIVIDEND TO SHAREHOLDERS (-)		-	(2,900,000)
1.6.1. To common shareholders		-	(2,900,000)
1.6.2. To preferred shareholders		-	-
1.6.3 To owners of participating redeemed shares		-	-
1.6.4 To owners of profit-sharing securities		-	-
1.6.5 To owners of profit and loss sharing securities		-	-
1.7. DIVIDENDS TO PERSONNEL (-)		-	-
1.8. DIVIDENDS TO FOUNDERS (-)		-	-
1.9. DIVIDENDS TO BOARD OF DIRECTORS (-)		-	-
1.10. SECOND DIVIDENDS TO SHAREHOLDERS (-)		-	(14,777,396)
1.10.1. To common shareholders		-	(14,777,396)
1.10.2. To preferred shareholders		-	-
1.10.3. To owners of participating redeemed shares		-	-
1.10.4. To owners of profit-sharing securities		-	-
1.10.5. To owners of profit and loss sharing securities		-	-
1.11. SECOND LEGAL RESERVE (-)		-	(1,477,740)
1.12. STATUTORY RESERVES (-)		-	-
1.13. EXTRAORDINARY RESERVES		-	-
1.14. OTHER RESERVES		-	-
1.15. SPECIAL FUNDS		-	-
II. DISTRIBUTION FROM RESERVES		-	-
2.1. DISTRIBUTED RESERVES		-	9,704,864
2.2. SECOND LEGAL RESERVE (-)		-	(882,260)
2.3. DIVIDENDS TO SHAREHOLDERS (-)		-	(8,822,604)
2.3.1. To common shareholders		-	(8,822,604)
2.3.2 To preferred shareholders		-	-
2.3.3. To owners of participating redeemed shares		-	-
2.3.4 To owners of profit-sharing securities		-	-
2.3.5 To owners of profit and loss sharing securities		-	-
2.4. DIVIDENDS TO EMPLOYEES (-)		-	-
2.5. DIVIDENDS TO BOARD OF DIRECTORS (-)		-	-
III PROFIT PER SHARE		-	-
3.1. TO COMMON SHAREHOLDERS		-	0.0348
3.2. TO COMMON SHAREHOLDERS (%)		-	3.48
3.3. PREFERRED SHAREHOLDERS		-	-
3.4. TO PREFERRED SHAREHOLDERS (%)		-	-
IV. DIVIDENDS PER SHARE		-	-
4.1. TO COMMON SHAREHOLDERS		-	0.0457
4.2. TO COMMON SHAREHOLDERS (%)		-	4.57
4.3 TO PREFERRED SHAREHOLDERS		-	-
4.4. TO PREFERRED SHAREHOLDERS (%)		-	-

The distribution of the dividends to Undersecretariat of Treasury in 2009, have been realized over the legal reserves and the current year's profit that calculated according to Insurance Law, and made after the preparation of audited financial statements, and approved by the Annual General Meeting of 2009. The Company will decide on the distribution of the dividend based on the percentage of shares of the shareholders and the amount of dividend related to the year 2010 that can be distributed in March 2010 in the General Assembly dated 22 March 2011.

Assessment of Financial Status, Profitability and Solvency

In 2010, the Company's life insurance premium production totaled TL 109,697,375.

The Company's total mathematical reserves were TL 496,382,238 and its fund size in the Private Pension System was TL 1,860,834,605 as of December 31, 2010.

According to the Regulation on the Measurement and Assessment of Capital Adequacy Requirements of Insurance, Reinsurance and Pension Companies, dated January 19, 2008, the calculation of the required amount of capital is based on the larger value obtained from the first and second methods as stated in the regulation.

The required amount of capital for the Company stood at TL 44,902,529 on December 31, 2010 and the Company's shareholders' equity of TL 131,318,623 is sufficient to cover this amount. The Company's total profit before tax was TL 27,912,809.

Information on Risk Management Policies by Risk Type

The Company has set a risk management strategy, that includes all regional departments and units, which has efficient internal systems that systematically assess and manage risks related to activities to maintain sustainable profitability in its field of activity. The Company has adopted the Risk Management policies of Koç Finansal Hizmetler.

In accordance with these policies, the Internal Control and Risk Management Department defines, measures, controls and reports risks affecting the Company. In addition, the Internal Control and Risk Management Department functions as a Compliance Unit in the implementation of Law No. 5549 on prevention of Laundering Crime Proceeds and other related regulations.

The Department's risk management and internal control activities are periodically audited by the Internal Audit Department, which also reports to the Board of Directors and the Audit Committee. The Audit Committee convenes at least twice every year and submits its evaluations to the Company management.

In 2010, the Internal Control and Risk Management Department held separate Risk Analysis Meetings with the managers of each department in order to develop risk models and systems; the Department submitted the meeting outcomes to the Company management.

The main risk categories that concern the Company are as follows.

Insurance Risk

Risk concerning insurance contracts is the probability of the event under insurance to occur and the uncertainty about the extent of the resulting damage. Due to the nature of insurance contracts, said risk is random and as a result cannot be fully predicted.

In a policy portfolio where probability theory is applied to the methods of pricing and reserve allocation, the main risk that a company faces due to insurance contracts is for the insurance reserve of the paid claims and indemnity to exceed the allocated amounts. The Company sets its policy writing strategy according to the types of accepted insurance risks and the damage that occurs.

The Company determines pricing according to statistical analysis, past data and mortality tables relevant to the product. The Company manages the aforementioned risks according to its policy writing strategy and the reinsurance agreements to which it is a party.

Financial Risks

Market Risk

Market risk concerns positions held in accounts included or not included in the balance sheet. It is the risk of falling into loss due to interest risk, stock position risk and foreign exchange risk, which stem from changes in interest rates, foreign exchange rates and stock prices, due to fluctuations in financial markets.

Market risk operations include assessing the impact of changes in interest rates, foreign exchange rates and stock prices on the Company's trading portfolio, monitoring risk limits stated in risk management policies, and reporting results to top management and related departments.

There are certain limits on the securities and investment categories in which the Company can invest and the authorization to hold foreign exchange is constrained by limits. This portfolio, formed according to the limits approved by the Board of Directors, is monitored and reported with analytical methods such as value at risk, stress tests, scenario analysis and sensibility analysis.

Credit Risk

Possession of financial assets brings along the risk that the counterparty does not comply with the requirements of the contract. The Company's credit risk is related to cash, cash equivalents and bank deposits, financial assets, reinsurance shares of insurance obligations, receivables from reinsurance companies, and receivable premiums from policyholders and financial intermediaries. These risks are considered by the management as total credit risk stemming from the counterparty.

The Company monitors and limits the credit risk of financial assets considered credits and receivables and of the receivables due to insurance operations (including reinsurance receivables), with guarantees taken and procedures in the selection of the counterparty.

Apart from the credit and receivable group, the Company's other financial assets with credit risk are, in general, domestic government bonds, time deposits and call deposits at banks or other financial institutions located in Turkey, and receivables from organized exchanges; these receivables are not deemed to carry a high level of credit risk.

Liquidity Risk

Liquidity risk is related to a shortage of cash due to maturity mismatch or market issues, in meeting liabilities originating from contracts. The Company plans to cover risks related to finance and insurance liabilities with its financial assets, cash and cash

equivalents. To this end, liquidity risk is monitored and controlled on a daily, weekly and monthly basis, according to the different currencies utilized.

Operational Risk

Operational risk is defined as risk originating from errors, transgressions, defects and losses caused by internal systems, processes, and personnel or by external events.

The Board of Directors has approved the principles and policies stated in the regulation prepared by Koç Finansal Hizmetler Operational Risk Management (KFH ORM), and the Company operates accordingly.

Every month, data that has caused operational loss is collected on a departmental basis and then analyzed. This data will be used as basic data of modeling in measurements and scenario analyses for Risk-Based Capital Adequacy calculations, according to Solvency II rules that will be applied in the future.

In addition, in 2009, in order to adopt Solvency II that is expected to start in the European Union in 2012, the Undersecretariat of Treasury established a Solvency II Expertise Committee. The Company volunteered to participate in the subcommittees formed by the Solvency II Expertise Committee and the Quantitative Impact Study 4 (QIS 4).

The Company also participated in the Quantitative Impact Study 5 (QIS 5) at the end of 2010. The study is scheduled for completion in the period 2010-2011, and the Undersecretariat of Treasury will finalize its sector-wide outcomes.

Additionally, the Company continued to gather data to be consolidated with Yapı Kredi Bank data for capital calculations according to Basel II standards; this concerns data from the last five years in the database of the Bank and its subsidiaries, that has caused or could cause operational loss.

In 2010, the Company completed all the infrastructure investments for the Business Continuity Management project and launched it, completing an important phase in its operational risk management efforts. Business Continuity Management is a comprehensive management process that will create a structure to establish the organizational flexibility to identify potential risk threatening the Company and the effects of this risk on commercial activities, and to take measures to protect shareholders' interests, company reputation, brand and value generating activities in the event of occurrence of these risks.

The Business Continuity Management Policy approved by the Board of Directors will continue to be implemented in 2011, with upgrades and structural improvements.

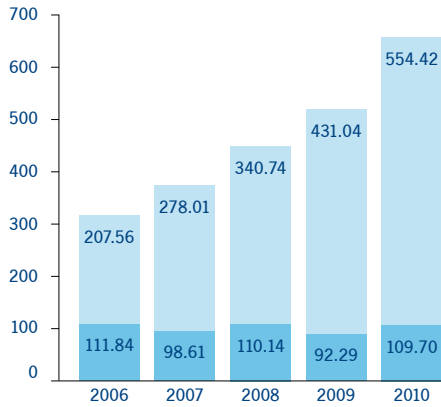
The background of the page is decorated with numerous circles of various sizes and colors, including light blue, orange, olive green, brown, and purple. The circles are scattered across the page, with a large green circle on the right side containing the text.

TECHNICAL RESULTS

Five-year Summary Financial Information

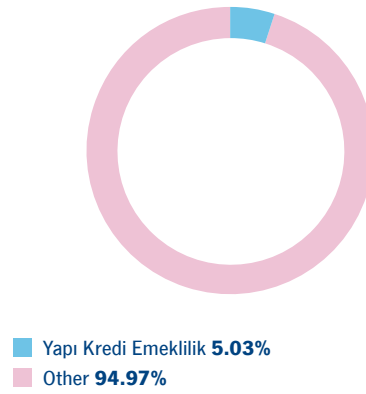
Financial Indicators (TL Million)

	2006	2007	2008	2009	2010
Premium (Life)	111.84	98.61	110.14	92.29	109.70
Net Profit	-4.66	27.98	19.91	20.16	22.59
Technical Reserves	525.12	481.70	563.47	528.46	518.40
Total Assets	1,112.23	1,343.46	1,671.06	2,105.87	2,603.43
Shareholders' Equity	49.02	96.58	119.32	135.22	131.32

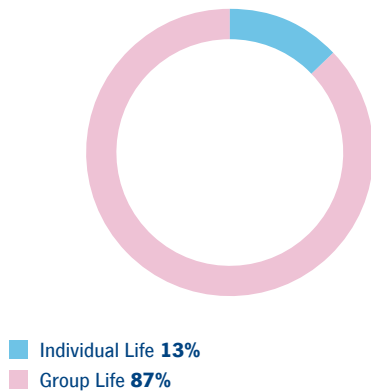
Premium and Contribution (TL Million)

■ Life Insurance Premium Production
■ Private Pension Contribution

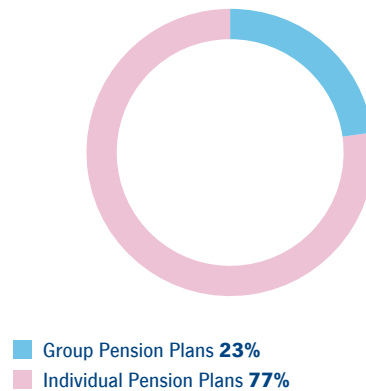
In 2010, premium production of TL 109.70 million in life insurance, and contribution production of TL 554.42 million in Private Pension System has been reached.

Market Shares in Life Insurance

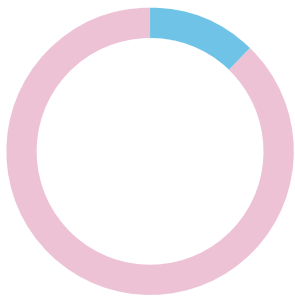
In 2010, our market share in life insurance was 5.03% with TL 109.70 million in premium production.

Number of Life Insurance Clients

In 2010, the number of our life insurance clients totaled 1,151,814. The number of corporate life insurance clients is 1,005,511 and the number individual life insurance clients is 146,303 .

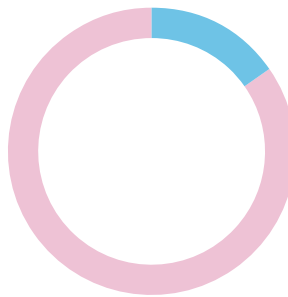
Number of Private Pension Contracts

In 2010, the number of contracts in the Private Pension System totaled 312,721. There are 240,184 were individual contracts and 72,537 were group pension contracts.

Market Shares in Private Pension / Contracts

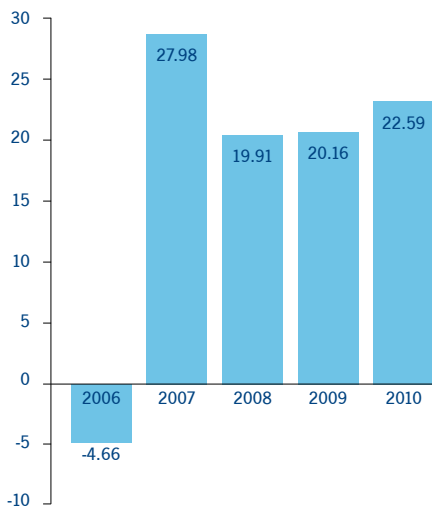
■ Yapı Kredi Emeklilik **12.32%**
 ■ Other **87.68%**

As of end-2010, our market share in terms of total number of contracts signed in the Private Pension System was 12.32%, with the Company's 312,721 contracts.

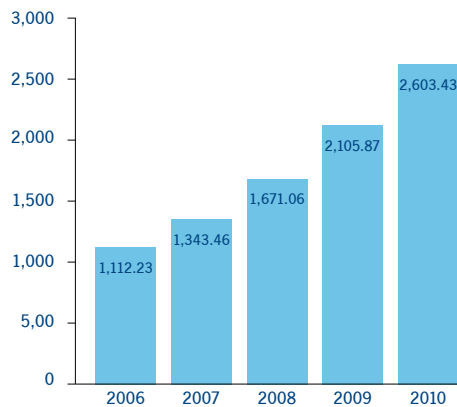
Market Shares in Private Pension / Fund Size

■ Yapı Kredi Emeklilik **15.46%**
 ■ Other **84.54%**

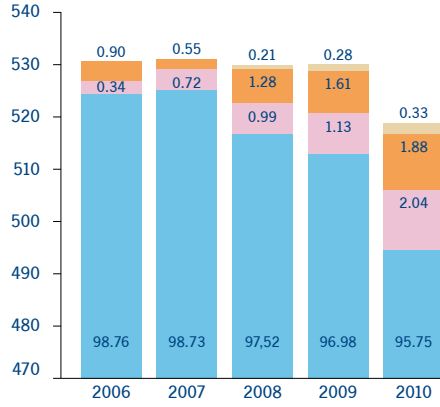
As of year-end 2010, the size of the funds we managed in the Private Pension System totaled TL 1,860.83 million. Our market share in the total funds in the Private Pension System was 15.46%.

Net Profit / Loss (TL Million)

In 2010, our Company's net profit was TL 22.59 million. Due to high acquisition cost including advertising expenses and infrastructure investments for the Private Pension System, our Company generated loss in previous years, as was forecast in the Feasibility Report submitted to the Undersecretariat of Treasury in the certification phase for transformation into a pension company. The Company started to make profit as of 2007.

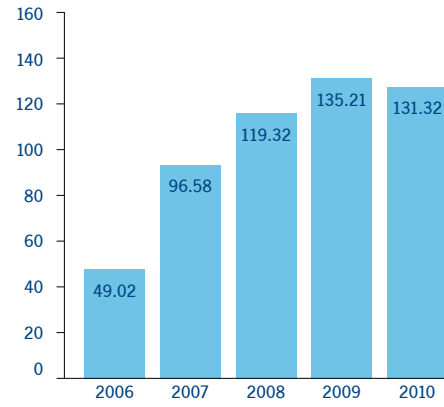
Total Assets (TL Million)

In 2010, the Company's total assets increased by 24%, to TL 2,603.43 million.

Technical Reserves (%)

- Life Mathematical Provision
- Provision for Unearned Premiums
- Provision for Outstanding Claims
- Other

In 2010, technical reserves decreased by 2%, and totaled TL 518.40 million.

Shareholders' Equity (TL Million)

In 2010, the Company's total shareholders' equity decreased by 3% and reached TL 131.32 million. The current year's profit is included in this total amount.

Addresses

Head Office

Yapı Kredi Plaza, A Blok

Büyükdere Cad.
Levent, 34330 İstanbul
Phone : +90 (212) 336 76 00
Fax : +90 (212) 336 79 79

Central District Office

Yıldız Posta Cad.
YK Gayrettepe İş Merk. No: 4 K: 7/8
Gayrettepe, 34349 İstanbul
Phone : +90 (212) 355 95 00
Fax : +90 (212) 355 95 99

Eminönü District Office

Yıldız Posta Cad.
YK Gayrettepe İş Merk. No: 4 K: 9/10
Gayrettepe, 34349 İstanbul
Phone : +90 (212) 336 37 00
Fax : +90 (212) 336 38 00

Kadıköy District Office

Şehit Mehmet Fatih Öngül Sok.
No: 1 K: 6-7
Kozyatağı, 34242 İstanbul
Phone : +90 (216) 571 46 00
Fax : +90 (216) 571 46 96

Central Anatolian Region

G.M.K. Bulvarı No: 70 K: 2
Maltepe, 06570 Ankara
Phone : +90 (312) 294 32 00
Fax : +90 (312) 205 10 88

Aegean Region

Halit Ziya Bulvarı No: 74/1
Alsancak, 35210 İzmir
Phone : +90 (232) 498 66 66
Fax : +90 (232) 466 21 73

Southern Region

Ziya Paşa Bulvarı
Hocaoğlu Apt. No: 72/A
Seyhan, 01130 Adana
Phone : +90 (322) 455 51 00
Fax : +90 (322) 450 00 34

Mediterranean Region

Recep Peker Cad.
Antalya 2000 İş Merk. K: 3
07100 Antalya
Phone : +90 (242) 310 74 00
Fax : +90 (242) 314 11 04

Marmara-1 Region

Atatürk Cad. No: 25/4
16010 Bursa
Phone : +90 (224) 280 50 00
Fax : +90 (224) 280 90 32

Çorlu Branch

Kazımiye Mah. Omurtak Cad.
Olimpia İş Merk. No: 149/41
Çorlu, 59860 Tekirdağ
Phone : +90 (282) 673 47 17
Fax : +90 (282) 673 47 07

Denizli Branch

Saraylar Mah. Oğuzhan Cad.
No: 2 K: 4
Bayramyeri, 20100 Denizli
Phone : +90 (258) 265 07 30
Fax : +90 (258) 265 20 46

Muğla Branch

Abdi İpekçi Cad. Dişçigil Apt. No: 9
48000 Muğla
Phone : +90 (252) 212 67 76
Fax : +90 (252) 212 20 51

Karadeniz Ereğli Branch

Müftü Mah. Devrim Bulvarı
Şevket Kalay İş Merk. No: 25 K: 2 D: 12
Karadeniz Ereğli, 67320 Zonguldak
Phone : +90 (372) 322 91 00
Fax : +90 (372) 322 91 05

Samsun Branch

Kale Mah. Kaptan Ağa Cad.
Dr. Tevfik Türker İş Hanı No: 4 K: 4
55030 Samsun
Phone : +90 (362) 432 14 33
Fax : +90 (362) 431 96 42

Trabzon Branch

Kahramanmaraş Cad.
İpekyolu İş Merk. No: 87 K: 4
61100 Trabzon
Phone : +90 (462) 321 63 80
Fax : +90 (462) 322 39 16

İzmit Branch

Ömerağa Mah. Alemdar Cad.
Küpçü İş Merk. No: 17 K: 5
İzmit, 41100 Kocaeli
Phone : +90 (262) 325 07 47
Fax : +90 (262) 325 06 99

Konya Branch

Medrese Mah. A. Hilmi Nalçacı Cad. No: 80
Selçuklu, 42060 Konya
Phone : +90 (332) 221 36 00
Fax : +90 (332) 237 37 05

Alanya Branch

Saray Mah. Atatürk Cad. No: 66/3 D: 4
Alanya, 07400 Antalya
Phone : +90 (242) 510 09 00
Fax : +90 (242) 513 79 74

Gaziantep Branch

Değirmiş Mah.
Gazimuhtarpaşa Bul. No: 13/1
Şehitkamil / Gaziantep
Phone : +90 (342) 211 72 01/02
Fax : +90 (342) 230 22 14

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

Genel Müdürlük
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.
Yapı Kredi Plaza A Blok
Büyükdere Caddesi, Levent
34330, İstanbul
Tel: (212) 336 76 00
Faks: (212) 336 79 79
www.ykemeklilik.com
info@ykemeklilik.com