

ING Emeklilik 2010 Faaliyet Raporu



İçindekiler

BÖLÜM I - SUNUŞ

- 04 Misyonumuz, Vizyonumuz ve İlkelerimiz
- 05 Kısaca ING Emeklilik
- 06 Ortaklık Yapısı
- 07 Finansal Göstergeler
- 10 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
- 12 Genel Müdür'ün Mesajı
- 14 2010 Yılında Dünya ve Türkiye Ekonomisine Bakış
Dünya Ekonomisi
Türkiye Ekonomisi
- 18 Bireysel Emeklilik Sektörü
2010 Yılında Sektördeki Gelişmeler
2010 Yılında Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında
Yönetmelikte Yapılan Değişiklikler ve Etkileri
- 22 Emeklilik Yatırım Fonlarının Başarı Ölçütleri ve Fon Performansı
- 24 Müşteri İletişim Merkezi
Müşteri İletişim Merkezi Faaliyetleri
Müşteri Memnuniyeti ve Müşteri Şikayetleri Politikası
- 25 Yeni Hizmet ve Faaliyetlere İlişkin Ar-Ge ve 2011 Yılı Öngörülleri
Yeni Hizmet ve Faaliyetlere İlişkin Ar-Ge
2011 Yılı Öngörülleri
- 26 Yıllık Faaliyet Raporu Uygunluk Görüşü

BÖLÜM II - YÖNETİM VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI

- 27 Yönetime İlişkin Bilgiler
Yönetim Kurulu Üyeleri
Denetçiler
İç Denetim
Üst Yönetim
- 30 Yönetim Kurulu Üyelerinin Hesap Dönemi İçinde Yapılan Toplantılara Katılımları Hakkında Bilgiler
- 31 Organizasyon Şeması
- 32 İnsan Kaynakları Faaliyetleri ve Politikaları
Ücretlendirme Politikası
Eğitim

BÖLÜM III - FİNANSAL BİLGİLER VE RİSK YÖNETİMİNE İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

- 33 Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu
- 34 Denetçiler Raporu
- 35 İç Denetim Birimi 2010 Faaliyet Dönemi Değerlendirmesi
- 36 2010 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemi
- 37 Rapor Dönemi Dahil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler
- 38 Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler
- 39 Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetim Politikalarına İlişkin Bilgiler
Operasyonel Risk
Uyum Riski
Karapara Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Engellenmesi Konusunda Çalışmalar
- 42 Şirket'in Dahil Olduğu Risk Grubu ile Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler

BÖLÜM IV - BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR

- 43 Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

Geleceğe odaklanıyoruz...

ING Emeklilik olarak, 2010 yılında da geleceği sizlerle el ele inşa etme uğraşımızda yeni başarılarla imza attık. 509.901 bin TL olan fon büyüklüğümüzü 639.747 bin TL'ye, 556.043 bin TL olan toplam aktiflerimizi 697.842 bin TL'ye yükselttik. 2010 yılında pazar paylarımız; katılımcı sayısında %7,27, sözleşme-sertifika sayısında ise %7,19 olarak gerçekleşirken, Mart ayında hayat branşına ve Ağustos ayında da ferdi kaza branşına adım atarak sizler için yeni bir atılım daha gerçekleştirdik.

ING Emeklilik olarak, aklınızdaki yarını yaratmak için sizlerle birlikte geleceğe odaklanıyoruz. Umutla, güvenle bakıyoruz geleceğe...



Aklınızdaki yarını yaratmak için...

Geleceęi birlikte inşa ediyoruz.

ING Emeklilik, bir yandan tasarruflarınızı
güvenle yönetirken öte yandan
toplam fon büyüklüğünü
639.747 bin TL'ye yükseltiyor.



misyonumuz

Müşterilerimize finansal geleceklerini yönetmeleri amacı ile yardımcı olurken yaşam standartlarını belirlemektir.

vizyonumuz

Katılımcılarına karşı sözlerini yerine getiren,
Toplumun geneline karşı sosyal sorumluluklarının bilincinde,
Çalışanlarına karşı tercih edilen ve teşvik eden,
bir şirket olmaktır.

ilkelerimiz

Dürüstüz.

Katılımcılarımız için ortalamanın üzerinde bir getiri sağlamayı hedefleriz.

Açık sözlü ve şeffafız.

Sürdürülebilir büyümeyi destekleriz ve insan haklarına saygı duyarız.

Birbirimize ve tüm topluma saygı gösteririz.

Faaliyette bulunduğumuz ülkelerin bir parçası oluruz.

Kısaca ING Emeklilik

2009 yılı boyunca hazırlıklarını tamamlayarak hayat branşı ruhsatları almak üzere 9 Aralık 2009'da Hazine Müsteşarlığı'na başvuran Şirket, 4 Mart 2010 itibarıyla hayat sigortası satışına da başlamıştır.

27 Ekim 2003

Oyak Emeklilik A.Ş. adıyla faaliyetine başlar...

17 Ocak 2003 tarihinde kuruluş izni alan ve Oyak Emeklilik A.Ş. adıyla kurulan Şirket, sadece bireysel emeklilik konusunda uzmanlaşmış ilk şirket olma özelliğini 2010'a kadar sürdürmüştür. Şirket, 23 Ocak 2003 tarihinde kurularak 7 Temmuz 2003 tarihinde faaliyet ruhsatını almış ve 27 Ekim 2003 tarihi itibarıyla da faaliyete geçmiş bulunmaktadır.

27 Ocak 2009

Şirket, ING Emeklilik adını alır...

19 Haziran 2007 tarihinde ING Grubu ile Oyak Grubu, Oyak Emeklilik'in %100 hissesinin ING Grubu'na satışı konusunda anlaşmaya varmış, 25 Kasım 2008 tarihinde satış ile ilgili Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü onayı alınmasının ardından 4 Aralık 2008 tarihinde satış işlemleri tamamlanmış ve Oyak Emeklilik, ING Grubu çatısı altına girmiştir. Şirket, 27 Ocak 2009 tarihinden itibaren ING Emeklilik A.Ş. adı ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

10 Mart 2010

ING Emeklilik, hayat sigortası satışına başlar...

2009 yılı boyunca hazırlıklarını tamamlayarak hayat branşı ruhsatları almak üzere 9 Aralık 2009'da Hazine Müsteşarlığı'na başvuran şirket, 10 Mart 2010 itibarıyla hayat sigortası, 16 Ağustos 2010 itibarıyla ise ferdi kaza sigortası satışına başlamıştır.

16 Ağustos 2010

ING Emeklilik, ferdi kaza sigortası satışına başlar...

ING Emeklilik 31 Aralık 2010 itibarıyla İstanbul'daki genel müdürlüğünün yanı sıra 4 bölge irtibat ofisinde toplam 118 çalışan ile hizmet vermektedir.

Dünyanın lider finansal hizmet gruplarından biri olan ING Grubu, bankacılık, yatırım yönetimi ve hayat sigortacılığı ile emeklilik iş kollarında, bireysel ve kurumsal müşterilere geniş kapsamlı ürünler ve hizmetler sunmaktadır. Asya'dan Amerika'ya, Avrupa'dan Avustralya'ya 40'ı aşkın ülkede 85 milyon müşterisi ve 100.000'i aşkın çalışanı olan Hollanda kökenli ING Grubu; hızla büyüyen ekonomisi, Avrupa'ya entegrasyon çalışmalarının yarattığı dinamizmi ve genç nüfusun temsil ettiği demografik özellikleri ile hizmetlerini Türkiye'ye de sunarak finansal hizmetler pazarında entegre çözümler sunulmasını sağlayacak temelleri oluşturmuştur.

Ortaklık Yapısı

Oyak Emeklilik Anonim Şirketi, 25 Kasım 2008 tarihinde Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nden onay alınmasının ardından 4 Aralık 2008 tarihinde satış işlemleri tamamlanarak Ordu Yardımlaşma Kurumu bünyesinden ayrılarak ING Continental Europe Holdings B.V.'ye devrolmuştur. Şirket'in ticari unvanının 26 Ocak 2009 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda ana sözleşmesi tadil edilerek ING Emeklilik Anonim Şirketi olarak değiştirilmesine karar verilmiş, ilgili karar ve ana sözleşme tadil metni 27 Ocak 2009 tarihinde tescil edilmiştir. Şirket'in nihai ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

Pay Sahipleri	Hisse adedi	Tutarı (TL)	Oranı (%)
ING Continental Europe Holdings B.V.	44.999.996	44.999.996	100
Diğer	4	4	<1
Toplam	45.000.000	45.000.000	100

Finansal Göstergeler

ING Emeklilik, 2010 yılında bireysel emeklilik sektöründeki başarılarını artırarak fon büyüklüğünü 510 milyon TL'den 640 milyon TL'ye, toplam aktiflerini ise 556 milyon TL'den 698 milyon TL'ye çıkarmıştır.

	2010 (bin TL)	2009 (bin TL)
Fon Büyüklüğü	639.747	509.901
Ödenmiş Sermaye	46.160	46.160
Özsermaye	27.616	29.444
Toplam Aktifler	697.842	556.043
Teknik Gelir	46.872	24.912
Teknik Gelir Gider Dengesi	(1.841)	(421)
Faaliyet Dışı Gelir Gider Dengesi	(182)	57
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	(2.023)	(364)

Fon Büyüklüğü (Bin TL)

2010	639.747
2009	509.901
2008	350.478
2007	275.285
2006	170.025



Aklınızdaki yarını yaratmak için...

Geleceęi birlikte büyütüyoruz.

Müşterilerinin geleceęini kendi geleceęi olarak
gören ING Emeklilik, toplam aktiflerini
697.842 bin TL'ye çıkarıyor.



Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

ING'nin de faaliyet gösterdiği finans piyasaları için çetin geçen 2009 yılında, ING Grup, bilanço küçültmek ve organizasyon yapısını sadeleştirmenin yanı sıra faaliyet giderlerini azaltmak ve kârlılığı artırmak yönündeki "Köklere Dönüş" stratejisini açıkladı. Avrupa Komisyonu tarafından belirlenen gerekliliklerin bir sonucu olarak ING, 2013 yılına kadar bankacılık faaliyetlerini sigorta ve yatırım yönetimi faaliyetlerinden ayırma kararı aldı. 2010 yılsonu itibarıyla, ING'nin Bankacılık ve Sigorta/ Portföy Yönetimi alanında ayrı ve güçlü işler gerçekleştirmesine tanıklık ettik. Grup her ikisinin de başarısını sürdürmek için bütün gayretiyle çalışmaktadır. Müşterilerimiz için işlerin olağan akışında yürütülmesini güvence altına almak, organizasyondaki yeniden yapılandırma sürecinde ise müşterilerimiz ve çalışanlarımız başta olmak üzere diğer paydaşlarımızın da çıkarlarını gözeterek hissedarlarımız için yarattığımız değeri korumak için çaba gösteriyoruz.

ING Bank'ın vizyonu, müşterileri için tercih edilen banka konumuna gelmektir. Öte yandan, karma bir gelişmiş ve büyüyen pazarlar seçkisi sunan ING Sigorta, emeklilik hizmetleri alanında lider konumdadır. Tüm sigorta işlerimizle ilgili finansal performansımızı geliştirmek, stratejimizin kilit unsuru olup ING'nin Türkiye'ye olan inancının temel sebebidir.

Türkiye ekonomisi istikrarlı, küresel kriz karşısında esnek ve her şeyden önemlisi, dünyanı en hızlı büyüyen ekonomilerinden bir tanesidir. Türkiye'nin siyasi görünümü istikrar arz etmektedir. Hükümet, ülkeyi elverişli bir iktisadi iklime kavuşturmuş ve iş imkânlarını daha da geliştirmeyi vaat etmektedir. Bu gelişmelere paralel olarak, emeklilik şirketimiz, ING Emeklilik, yeni hayat sigortası iş kolunun yardımıyla, ciddi bir büyüme kaydetmiştir. Bu büyümede dağıtım ortaklarımız önemli rol oynamıştır. Müşteri Altın Kuralları ve Net Tavsiye Skoru gibi müşteri odaklı uygulamalar da ING'nin müşterileriyle kurduğu ilişkiyi daha da geliştirecektir.

Bütün bu gelişmeler ING Emeklilik'i, ING bünyesinde en hızlı büyüyen iş kollarından bir tanesi haline getirdi. Danışmanlığa, ürünlere, kanallara ve insan kaynaklarına yapılacak yeni yatırımlar bu büyüme çizgisini önümüzdeki yıllarda da sürdürmemizi sağlayacaktır. ING Emeklilik'in Türkiye'de sektör lideri ve ING bünyesinde iyi bir iş örneği olma yolunda sağlam adımlar attığını düşünüyoruz. Bu girişimi izlemek ve desteklemekten son derece mutlu olduğumu belirtmek ve tüm yönetim ekibine, çalışanlara ve dağıtım ortaklarımıza ING Emeklilik'e gönülden bağlı oldukları için teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,
David Engel Knibbe*
Yönetim Kurulu Başkanı

(*) 31.12.2010 itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Rigt Hein Kliphuis olup, 14.02.2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanlığı'na David Engel Knibbe atanmıştır.

Türkiye’deki siyasi istikrar ve buna eşlik eden ekonomik büyümenin sunduğu elverişli iş ortamının etkisi ve yeni hayat sigortası iş kolunun gelişmesiyle ING Emeklilik 2010 yılında ciddi bir büyüme kaydetmiştir.



Genel Müdür'ün Mesajı

2010 yılının başında kendimize dört ana alanda hedefler koymuştuk. Bunlar müşterilerimiz, dağıtım ağıımız, çalışanlarımız ve sermayedarımız idi. Bu dört alanda kendimize verdiğimiz sözleri yerine getirebilmek için yaptığımız çalışmalar sonucunda, 2010 yılı Şirketimiz için bir dönüşüm yılı oldu.

Yıllar boyunca sadece bireysel emeklilik branşında faaliyetini sürdüren Şirketimiz, 2010 yılında hayat sigortacılığı ve ferdi kaza branşlarında ruhsat aldı ve çalışmalarına başladı. İlk olarak, ING Bank aracılığıyla müşterilerimize sunduğumuz krediye bağlı hayat sigortalarını devreye aldık. Ardından ferdi kaza ürünümüz geldi.

Yılsonuna doğru, acente ve banka kanallarımızda sunulmak üzere farklı yıllık hayat sigortası ürünlerimizin hazırlıklarını tamamladık ve 2011'in ilk aylarında satışa geçebilmek için gerekli altyapıyı oluşturduk. 2010 yılını, yeni açtığımız bu iş alanında başarıyla tamamladık. Hayat ve ferdi kaza ürünlerinde 200.000 müşteriye ulaştık. Bireysel emeklilik alanında ise, başarılı çalışmalarımızı devam ettirerek yılsonunda fon büyüklüğünde altıncı, müşteri adedinde ise beşinci sıraya yükseldik.

2010 yılı, yeni ürünlerimizin yanı sıra, müşterilerimize verdiğimiz hizmetlerde de birçok iyileştirme yaptığımız bir yıl oldu. ING'nin tüm dünyada uygulamakta olduğu Müşteri Altın Kuralları, Şirketimizin entegrasyonu çalışmaları kapsamında Türkiye'de de uygulanmaya başladı. Bu uygulama, hâlihazırda müşterilerimize en iyi şekilde hizmet verme çabamızı pekiştirdi. Bunun yanı sıra, ING'nin yine dünya çapında uygulamaya başladığı Net Tavsiye Skoru (NPS) uygulamasını da devreye aldık. Bu çerçevede, müşterilerimize bizimle olan ilişkilerinden ne kadar memnun olduklarını soruyor, gelen cevaplara göre iyileştirme önlemleri alıyoruz.

Geçtiğimiz yıl, aynı zamanda dağıtım kanallarımızla olan ilişkilerimizde de büyük gelişmelerin yaşandığı yıl oldu. ING Bank ile sürmekte olan iş birliğimizi ortak satış, pazarlama ve ürün yönetimi faaliyetleri ile pekiştirdik. Acente kanalında emeklilik prim üretimimizi önceki senenin iki katına çıkardık. Ayrıca, bu kanalda yeni oluşturduğumuz iş ve destek modelleriyle yeni acenteleri ING ailesine katmayı başardık.

Çalışanlarımız için ise, 2010 yılı birçok yeni faaliyetin ve sistemin başlangıcı oldu. Koşu ve fotoğraf kulübü gibi hobi kulüpleri sayesinde çalışanlarımız arasındaki sinerjiyi artırdık. Kariyer gelişimi, kişisel gelişim ve profesyonel bilgi gelişimi alanlarındaki çeşitli eğitimler ile çalışanlarımızın sürekli gelişimine destek olmaya çalıştık.

Bütün bu alanlardaki iyileştirmeler ve gelişimler sayesinde, çalıştığımız iş alanlarındaki yerimizi sağlamlaştırmış olduk. Tüm bu çabalarımızda bize destek olan acentelerimize ve ING Bank yöneticileri ile çalışanlarına, ayrıca kendilerini işlerine adanarak Şirketimizi sürekli yükseltmek için var gücüyle çalışan tüm çalışma arkadaşlarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,
Jetse Frederik De Vries
Genel Müdür

Müşterilerimiz, dağıtım ağıımız, çalışanlarımız ve sermayedarımız için yarattığımız katma değeri artırmaya yönelik hedeflerimizi gerçekleştirmek için yaptığımız çalışmalar sonucunda, 2010 yılı Şirketimiz için bir dönüşüm yılı oldu.



2010 Yılında Dünya ve Türkiye Ekonomisine Bakış

Gelişmiş ekonomiler açısından küresel krizden çıkışın beklenen ölçüde hızlı gerçekleşmediği, buna karşılık, Türk ekonomisi başta olmak üzere; gelişmekte olan, kritik önemdeki, çoğu G-20 üyesi 11 ekonominin dünya ekonomisinin performansı artırdıkları bir 2010 yılı geride bırakılmıştır. Dünya ticaretindeki toparlanmanın beklenenden zayıf kalmasına bağlı olarak Türkiye ekonomisi gibi iyi büyüme performansı yakalamış olan bazı ülkeler, bu performansı iç talepteki toparlanma ile gerçekleştirmişlerdir.

Dünya Ekonomisi

Önceki raporlarında, dünya ekonomisinin 2009 yılında %0,8 daraldığını öngörmüş olan IMF, 2009 yılı daralmasını %0,6 olarak revize etmiştir. 2010 yılı büyüme oranını ise dünya ekonomisi için %5 olarak tahmin etmektedir. IMF'nin 2011 yılı nisan ayında Dünya Bankası'yla ortak olarak Washington'da gerçekleştireceği İlkbahar Toplantıları'nda uluslararası kamuoyu ile paylaşılacak olan gerçekleşmiş 2010 yılı büyüme rakamı için ise OECD, %5'in altında bir tahmine işaret etmektedir. OECD'ye göre, 2009 yılında sadece %1,8 büyüme yakalayan gelişmekte olan ekonomiler, 2010 yılında %6,6 büyüme ile 2009'un acısını bir hayli çıkarmış olacaklardır. Zaten Çin ve Hindistan hariç, 2009 yılında %1,8 daralmış olan diğer önde gelen gelişmekte olan ekonomilerin, 2010 yılında %4,9 büyüme yakalamış oldukları öngörüsü de, küresel ekonomideki toparlanmanın Çin ve Hindistan'la sınırlı kalmadığına işaret ediyor.

2009 yılında sözü edilen küresel enflasyon riski ise 2010 yılında daha da hissedilir hale gelmiştir. Önde gelen gelişmekte olan ülkelerde gözlenen, öncelikle maliyet ve ardından talep enflasyonu baskısı karşısında başta Çin olmak üzere gelişmekte olan ekonomilerin para politikası önlemleriyle ekonomilerindeki iç talep baskısını bir miktar soğutmaya çalıştıklarıdır. Ham petrol fiyatlarının da öngörülen ortalama fiyat aralığı varil başına 55-65 dolar olmasına rağmen neredeyse 85 dolar düzeyine ulaşarak ortalama fiyat beklentisini 20 dolar aştığı gözlenmiştir.

Bununla birlikte, gelişmiş ekonomilerin merkez bankaları olarak ABD Merkez Bankası FED, Avrupa Merkez Bankası ECB, İngiltere Merkez Bankası BOE ve Japon Merkez Bankası BOJ tüm 2010 yılı boyunca temel para politikası oranlarını değiştirmeyerek makroekonomik toparlanmaya ve işsizliğin azaltılmasına destek vermeyi tercih etmişlerdir.

IMF'nin Ocak 2011'de revize edilmiş olan Ekonomik Görünüm Raporu; 2009 yılında gelişmiş ekonomilerde %0,1 düzeyinde gerçekleşmiş olan Tüketici Fiyatları Endeksi'ndeki artışın, yani tüketici enflasyonunun 2010 yılı için %1,5 olarak beklendiğine işaret etmektedir. Aynı raporda gelişmekte olan ekonomiler için ise 2009 yılında %5,2 olarak gerçekleşen tüketici enflasyonunun 2010 yılında %6,3 olarak gerçekleşmesinin beklendiği belirtilmektedir. Yani,

Gelişmiş ekonomilerde 2010 yılı için ortalama enflasyon, kabul edilebilir düzey olan %2'nin altında kalmış ve merkez bankalarının kriz sonrası dönem için genişletici ekonomi para ve maliye politikalarını sürdürmelerine cesaret vermiştir.



%1,5

2010 yılı gelişmiş ekonomiler tüketici enflasyonu (IMF)

%6,3

2010 yılı gelişmekte olan ekonomiler tüketici enflasyonu (IMF)

gelişmiş ekonomilerde 2010 yılı için ortalama enflasyon, kabul edilebilir düzey olan %2'nin altında kalmış ve merkez bankalarının kriz sonrası dönem için genişletici ekonomi para ve maliye politikalarını sürdürmelerine cesaret vermiştir. Bu nedenle, 2011 yılının ilk çeyreğinde, başta ABD olmak üzere, toparlanma sürecine bir an önce geçme arzusunda olan ekonomiler için, bu temel ekonomi politikası duruşunun etkilerinin hissedileceği umut edilmektedir.

Buna karşılık, aynı durum gelişmekte olan ekonomiler için analiz edildiğinde, gelişmekte olan ekonomiler için kabul edilebilir

enflasyon seviyesi olan %4'ün hayli geçildiği görülmektedir. Bu durum, önde gelen gelişmekte olan ekonomilerde ekonomik aktivitenin soğutulmasına yönelik para ve maliye politikası önlemlerinin devreye alınmasını gerektirmiştir. Bu önlemlere bağlı olarak faiz oranlarının yükselmesi, söz konusu ekonomilerde, özellikle 2010 yılının sonuna doğru, hisse senedi piyasalarında endeks performanslarına yatay seyir ve yükselişte ivme kaybı olarak yansımıştır. Nitekim, 2011 yılının ilk yarısında, gelişmekte olan ekonomilerin para ve sermaye piyasalarının, yatırımcılara 2010 yılı başındaki kadar tat vermeyeceği öngörülmektedir.

2010 Yılında Dünya ve Türkiye Ekonomisine Bakış

114 milyar dolar

2010 yılı Türkiye ihracat
hacmi

%8,9

Türkiye 2010 yılında en iyi büyüme
performansını gösteren altıncı ülke

Türkiye Ekonomisi

Türk ekonomisi, 2009 yılındaki %4,8'lik daralma sonrası, -özellikle 2009 yılının ikinci çeyreğinden itibaren hayata geçirilip üçüncü çeyrekte görevi tamamlanan- krizin etkilerinin azaltılmasına yönelik makroekonomik tedbirler sayesinde 2009 yılının son çeyreğinde pozitif büyümeye geçiş süreci yakalamıştır. Süreci 2010 yılının dört çeyreğinde de, kimi zaman dünya ölçeğinde rekor oranlarla sürdüren Türkiye, bu performansın sonucunda, 2010 yılını %8,9'luk bir büyüme ile tamamlamıştır. Türkiye'nin 2010 yılında en iyi büyüme performansını gösteren altıncı ülke olma unvanını elde etmesinde, özel sektör sabit sermaye yatırımlarındaki önemli sıçramanın ve 2009 yılındaki krizin telafisine yönelik çabaların etkisi göz ardı edilmemelidir.

Ayrıca, Türk Bankacılık Sektörü'nün 2009 yılına göre kredi hacmini %34 artırarak reel sektöre 130 milyar TL'nin üzerinde bir kredi miktarı kullanmış olması da söz konusu büyüme performansına önemli katkı sağlamıştır. Bu durum, bankacılık sektörünün kârlılığında olumlu yansımış ve İMKB 100 Endeksi, özellikle banka hisselerinin performansı ile rekor düzeylere ulaşmıştır.

2009 yılında %6,5 olarak gerçekleşen tüketici enflasyonu, 2010 yılını %6,4'le tamamlamıştır. Merkez Bankası'nın 2010 yılsonu enflasyon hedefi %7,5, yılsonu beklentisi ise %6,5 iken, gerçekleşmenin %6,4 düzeyinde kalması, Merkez Bankası için kredibilite artışına sebep olmuştur. Çünkü, 2006 yılında açık enflasyon hedeflemesi modeline başlandığından bu yana, Merkez Bankası enflasyon hedefini tutturmuş, hatta 0,1 puan altında kalmıştır. 2011 yılı için ise Merkez Bankası'nın enflasyon hedeflemesi %5,5, %70 olasılıkla yılsonu tahmin aralığının orta noktası %5,9'dur.

Bununla birlikte, Merkez Bankası, 2010 yılının ilk çeyreğinde yıllık enflasyon oranındaki yükselişe rağmen temel politika faiz oranını yükseltmemesi nedeniyle eleştirilmiş; bu noktada, TCMB Para Politikası Kurulu Mayıs ayından itibaren temel para politikası faiz oranı göstergesini gecelik repo oranından, haftalık repo oranına çevirmiştir. Temel politika faizi bu tanım değişikliği ile %7'ye yükselmiştir. 2010 yılının son çeyreğinde sert bir gerileme trendine giren yıllık enflasyonu ve çekirdek enflasyon oranlarını yakından takip eden Merkez Bankası, 2011 yılının ikinci yarısından itibaren yeniden artış trendine gireceği öngörülen tüketici enflasyonundaki göreceli gerilemeyi

Türk Bankacılık Sektörü'nün 2009 yılına göre kredi hacmini %34 artırarak reel sektöre 130 milyar TL'nin üzerinde bir kredi miktarı kullanmış olması, ülkenin büyüme performansına önemli katkı sağlamıştır.

2010 yılının son ayında temel politika faizini 50 baz puan indirmeyeyle %6,5 oranına çekerek değerlendirmiştir.

Tüm bu olumlu makroekonomik tabloya ve kamu maliyesi alanındaki başarılı bütçe disiplini ve performansına rağmen, Türk ekonomisinin en kritik yapısal sorunu olan cari işlemler açığı sorunu, yeni bir rekorla 49 milyar dolara ulaşarak ülkenin halen en kritik derecede öneme sahip makroekonomik sorunu olduğunu hatırlatmıştır. 2010 yılında 111,7 milyar dolara ulaşması beklenen ihracat hacmi, 114 milyar dolara ulaşarak beklenenden iyi bir performans göstermiştir. Bunun yanı sıra, 177,5 milyar dolara ulaşması beklenen ithalat hacmi ise Türkiye'nin hammadde ve enerji ile yatırım malı ithalatı bağımlısı bir ülke olduğu gerçeğini göstererek 2010 yılı sonunda 185,5 milyar dolara ulaşmıştır. İthalat hacmindeki bu sıçramada, küresel enerji ve emtia fiyatlarının öngörülenin üzerindeki artışı ile Türk ekonomisinin 2010 yılında yurt içi tüketim ve yatırım harcamalarında yakaladığı beklenenin üzerindeki performansın ithalatı artırıcı etkisi göz ardı edilmemelidir.

2010 yılının başında kümülatif olarak, yani yıllıklandırılmış olarak 16,9 milyar dolar düzeyindeki cari açık, 2010 yılı sonunda 48,6 milyar dolara ulaşmıştır.

Bu, 2010 yılının Aralık ayından itibaren ekonomi yönetimini, aynı anda hem fiyat istikrarı riskini hem de finansal istikrar riskini birlikte gözeten yeni bir para politikası modeline geçmeye zorlamıştır. Merkez Bankası'nın faiz oranlarını düşürerek ve Türkiye'nin reel faiz düzeyini %1'in altında tutarak sıcak parayı, yani kısa vadeli yabancı sermaye hareketlerini Türkiye'den çıkışa zorlaması, 2010 yılının son 2 ayında 10 milyar dolarlık bir sermaye çıkışına sebep olmuştur. Bunun sonucunda hem döviz kurları hem de ikinci el bono-tahvil faiz oranları yükselerek İMKB 100 Endeksi'ni 62 bin 500 ile 67 bin 500 puan arasında dar bir bant içinde hareket etmeye zorlamıştır.

Bu gelişmelerin gösterdiğine göre; Ekonomi Yönetimi, 2011 yılında cari açık riskini kontrol etmek için bankacılık sektörünün kredi hacmindeki artışı frenleyerek 2010 yılında %34 oranında gerçekleşen artışı maksimum %25 düzeyine çekecek bir ekonomi politikası sürecine devam edecektir. Bu durum, 2010 yılında İMKB 100 Endeksi'ne rekor kırdıran banka hisse senedi fiyat performansının, 2011 yılında tekrarlanmayacağına işaret etmektedir.



Bireysel Emeklilik Sektörü

ING Emeklilik Artış Gösteren Değerler

182.310

Sözleşme-sertifika sayısı

165.841

Katılımcı sayısı

503,96 milyon TL

Katkı payı toplamı

639,75 milyon TL

Toplam fon büyüklüğü

2010 Yılında Sektördeki Gelişmeler

Türkiye Bireysel Emeklilik Sistemi, ulusal finansal yatırım araçlarına yatırım yapan bir sistem olması nedeniyle global krizin etkilerinin minimize edilmeye çalışıldığı 2010 yılında, dünya piyasalarının dalgalı seyrine paralel bir ivme ile yılı tamamlamıştır.

2010 yılı sonunda Bireysel Emeklilik Sistemi içindeki toplam katılımcı sayısı 2,3 milyona yaklaşmış, katkı payları toplamı ise yaklaşık 9,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2009 yılı sonuna göre katılımcı sayısında yaklaşık %15, katkı payları toplamında da yaklaşık %34'lük bir büyüme oranı yakalanmıştır. Katılımcıların toplam fon tutarı ise 12,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in;

Sözleşme-sertifika sayısı 182.310'a

Katılımcı sayısı 165.841'e

Katkı payı toplamı 503,96 milyon TL'ye

Toplam fon büyüklüğü ise 639,75 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu gerçekleştirmeler, 2009 yılı sonuna göre katılımcı sayısında %6,5'lik, katkı payları toplamında %28,43'lük, toplam fon büyüklüğünde ise %25,47'lik bir büyümeye işaret etmektedir.

Sektörün 2010 yılı gerçekleştirme verilerine göre Şirket'in pazar payları aşağıdaki gibi oluşmuştur:

Katılımcı sayısı: %7,27

Sözleşme-sertifika sayısı: %7,19

Katkı payı : %5,30

Yatırıma yönlenen tutar: %5,27

Fon büyüklüğü: %5,33

ING Emeklilik Pazar Payları (%)

Katılımcı Sayısı	7,27
Sözleşme Sertifika Sayısı	7,19
Katkı Payı	5,30
Yatırıma Yönlenen Tutar	5,27
Fon Büyüklüğü	5,33

2010 yılı sonunda Bireysel Emeklilik Sistemi içindeki toplam katılımcı sayısı 2,3 milyona yaklaşmış, katkı payları toplamı ise yaklaşık 9,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2009 yılı sonuna göre katılımcı sayısında yaklaşık %15, katkı payları toplamında da yaklaşık %34'lük bir büyüme oranı yakalanmıştır.

2010 Yılında Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelikte Yapılan Değişiklikler ve Etkileri

Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Sermaye Piyasası Kurulu tarafından, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair 11/06/2010 tarih ve 27608 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren yönetmelik ile emeklilik yatırım fonları portföylerinde yatırım yapılabilecek finansal enstrümanlar çeşitlendirilirken, mevcutta yatırım yapılabilen finansal yatırım araçlarının bazılarında yatırım limitleri genişletilmiştir. Çeşitlendirilen fonların yatırım yapacağı finansal yatırım araçları; risk iştahı düşük katılımcı profillerine uygun fonlar sunulmasına imkân sağlamaktadır. Bu durumda önümüzdeki dönem bireysel emeklilik şirketleri arasındaki rekabetin, sunulacak yeni fonların yapıları ve portföy yönetimleri üzerinde yoğunlaşacağı görülmektedir.

Yeni yönetmelik, Emeklilik Yatırım Fonları varlıklarının mevduat hesaplarının yanı sıra katılım bankalarının katılma hesaplarında da değerlendirilmesine imkân sağlamıştır. Değişiklik öncesinde emeklilik yatırım fonları, her bir yatırım fonu paylarına fon portföylerinin toplamda en fazla %10'u ile yatırım yapabiliyorken, değişiklik sonrası bu oran %20'ye

yükseltilmiştir. Değişiklik öncesinde emeklilik yatırım fonlarının portföylerine dahil edilecek mevduat hesapları için her bir banka nezdinde %2 ve toplamda %10 olan azami portföy oranları, katılma hesaplarında değerlendirilecek fon varlıkları da bu sınırlara dahil olmak üzere her bir mevduat ve/veya katılım bankası nezdindeki mevduat ve/veya katılma hesabı için %4 ve toplamda %20 olarak belirlenmiştir. Yönetmelik değişikliği ile emeklilik yatırım fonları girişim sermayesi yatırım ortaklığı hisse senetlerine ve mevzuat hazırlama çalışması devam eden girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına, fon portföyünün %20'sine kadar yatırım yapılabilmesine izin verilmiştir. Bu değişiklik, uzun vadeli bir yatırım türü olan girişim sermayesi yatırımlarının, dünya uygulamasına da paralel olarak emeklilik yatırım fonları ile finanse edilme imkânını artırmaktadır. Emeklilik yatırım fonlarının portföylerinden ödünç verme üst sınırı, %10'dan %50'ye çıkarılmıştır. Bu şekilde emeklilik yatırım fonlarının portföylerindeki kısa vadeli alım ve satımlara konu olmayan para ve sermaye piyasası araçlarından ödünç verme işlemi ile komisyon elde etme imkânları artırılmıştır.

Emeklilik yatırım fonları, mevcut durumda türev sözleşmeleri sadece koruma amaçlı kullanabilmekteyken, değişen yönetmelik ile vadeli işlem sözleşmelerinin yatırım amaçlı kullanılmasına imkân sağlanmıştır. Riskin azaltılabilmesi amacıyla vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı,

yatırım fonları düzenlemesinde olduğu gibi fon toplam değeri ile sınırlandırılmıştır. Ayrıca, yine yatırım fonları düzenlemesinde olduğu gibi emeklilik yatırım fonlarında da vadeli işlemlere yatırım amaçlı taraf olan fonlar için risk yönetim sisteminin oluşturulması zorunlu tutulmuştur.

Borsa alım ve satımlarında likiditeden kaynaklanan sıkıntıları gidermek ve özel sektör borçlanma araçlarının birincil ve ikincil piyasasının gelişmesine katkı sağlamak amacıyla dış borçlanma senetlerinin (Eurobond), borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarının borsa dışında (tezgahüstü piyasadan) fon portföyüne dahil edilmesine ve borsa dışında fon portföyünden çıkartılmasına imkân sağlanmıştır. Bu konuda getirilen bir diğer yenilik ise emeklilik yatırım fonlarının özel sektör borçlanma araçlarının konu edildiği repo-ters repo işlemlerine borsada veya borsa dışında taraf olmalarına imkân sağlanmasıdır.

Aracı kuruluş ve ortaklık varantları, fon varlıklarının değerlendirilebileceği yatırım araçları konusunda getirilen bir diğer yenilik olmuştur. Bu değişiklik ile hem fon portföylerinin çeşitlendirilmesine hem de yeni bir araç niteliğinde olan varantların piyasasının kurumsal yatırımcılar vasıtasıyla gelişmesine imkân sağlanmıştır.



Aklınızdaki yarını yaratmak için...

Geleceğe birlikte odaklanıyoruz.

ING Emeklilik, sizleri düşlediğiniz güvencelere kavuştururken huzurlu ve umutlu bireylerden oluşan bir topluma katkı yapmanın coşkusunu yaşıyor.



Emeklilik Fonlarının Başarı Ölçütleri ve Fon Performansları

ING Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu sekiz adet fonun endeks bazında başarı ölçütleri ve yatırım aracı bazında bant aralıkları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.⁽¹⁾

Fon Adı	Başarı Ölçütü	Yatırım Stratejisi	Bandı
Gelir Amaçlı	%20 KYD DİBS 182 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%70 - %100
Kamu Borçlanma	%65 KYD DİBS 365 Endeksi	Ters Repo	%0 - %30
Araçları Emeklilik	%12 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Eurobond	%0 - %10
Yatırım Fonu	%1 KYD Eurobond (USD-TL)	Mevduat	%0 - %20
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Hisse Senetleri	%0 - %10
	%1 İMKB 100 endeksi	Özel Sektör Tahvili	%0 - %10
Gelir Amaçlı	%20 KYD FX DİBS (USD-TL) Endeksi	Eurobond	%5 - %35
Esnek Emeklilik	%20 KYD Eurobond (EURO-TL) Endeksi	FX Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%5 - %35
Yatırım Fonu	%18 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Ters Repo	%0 - %30
	%40 KYD DİBS 182 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%25 - %55
	%1 İMKB 100 endeksi	Hisse Senetleri	%0 - %30
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Mevduat	%0 - %20
		Özel Sektör Tahvili	%0 - %10
Büyüme	%40 İMKB 100 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%35 - %65
Amaçlı Karma	%50 KYD DİBS 182 Endeksi	Hisse Senetleri	%25 - %55
Emeklilik	%8 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Ters Repo	%0 - %20
Yatırım Fonu	%1 KYD Eurobond (USD-TL)	Eurobond	%0 - %10
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Mevduat	%0 - %20
Büyüme	%90 İMKB 100 Endeksi	Hisse Senetleri	%80 - %100
Amaçlı Hisse	%7 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Ters Repo	%0 - %20
Senedi	%1 KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi	Eurobond	%0 - %10
Emeklilik	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Mevduat	%0 - %20
Yatırım Fonu	%1 KYD DİBS 182 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%0 - %10
Likit Emeklilik	%84 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%0 - %30
Yatırım Fonu	%15 KYD DİBS 30 Endeksi	Ters Repo	%70 - %100
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Mevduat	%0 - %20
		Özel Sektör Tahvili	%0 - %10
Esnek Emeklilik	%75 KYD DİBS 182 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%60 - %90
Yatırım Fonu	%15 İMKB 100 Endeksi	Hisse Senetleri	%0 - %30
	%8 KYD O/N geri satın alma(brüt) Endeksi	Ters Repo	%0 - %30
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Mevduat	%0 - %20
	%1 KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi	Eurobond	%0 - %10
		Özel Sektör Tahvili	%0 - %10
Kamu Borçlanma	%20 KYD DİBS 365 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%80 - %100
Araçları Emeklilik	%60 KYD DİBS 182 Endeksi	Hisse Senetleri	%0 - %10
Yatırım Fonu	%17 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Ters Repo	%0 - %30
	%1 İMKB 100 Endeksi	Eurobond	%0 - %10
	%1 KYD Eurobond (USD-TL) Endeksi	Mevduat	%0 - %20
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi	Özel Sektör Tahvili	%0 - %10
Büyüme Amaçlı	%30 İMKB 100 Endeksi	Hisse Senetleri	%15 - %45
Esnek Emeklilik	%35 KYD DİBS 182 Endeksi	Devlet Tahvili/Hazine Bonusu	%50 - %80
Yatırım Fonu	%25 KYD DİBS 365 Endeksi	Ters Repo	%0 - %30
	%9 KYD O/N geri satın alma(brüt) endeksi	Mevduat	%0 - %20
	%1 Beş bankanın bir aylık brüt ortalama mevduat getirisi		

⁽¹⁾ Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik 11/06/2010 tarih ve 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Yakalanan iyimser hava ile 2010, İMKB'nin, yatırımcısına %24,95 getiri sağladığı bir yıl olmuştur. En yüksek getiriye sağlayan hisse senedi piyasasına yatırım yapan ve portföyünün en az %80'inin hisse senetlerinden oluşması zorunlu olan ING Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Fon, %25,19 getiri sağlamıştır.

Gelişmiş ülkelerdeki aşırı borç sorunu ve büyümenin yeterince güçlü olmaması, aralarında Türkiye'nin de bulunduğu, mali yapısı göreceli olarak kuvvetli ve daha fazla büyüme sağlayabilecek gelişmekte olan ülkelere fon girişinin yıl boyunca devam etmesini sağlamıştır. Dışarıdan para girişi ve enflasyonun kontrol altında kalmasının etkisi ile faizlerde yaşanan hızlı gerileme ve düşük faizin kredi büyümesini desteklemesi sayesinde, bankacılık sektörü 2010 yılında ciddi bir kârlılık yakalamıştır. Bunun sonucunda bankacılık sektörü liderliğinde yaşanan iyimser hava ile 2010 yılı, İMKB'nin yatırımcısına %24,95 getiri sağladığı bir yıl olmuştur. 2010 yılında yatırımcısına en yüksek getiri sağlayan hisse senedi piyasasına yatırım yapan ve portföyünün en az %80'inin hisse senetlerinden oluşması zorunlu olan ING Emeklilik Büyüme Amaçlı Hisse Fon, %25,19 getiri sağlamıştır.

Orta ve uzun vadeli kıymetlere yatırım yapan tahvil fonlarının 2010 getirilerine bakıldığında, yılbaşında %8,89 olan gösterge bono faiz oranı, yılsonu itibarıyla %7,11 seviyesinde oluşmuştur. Bu ortamda, ING Emeklilik Kamu Borçlanma Araçları Fonu, %9,52 getirisiyle sektörün en iyi performans gösteren fonları arasında yer alırken, Tahvil-Bono Fon %7,69 getiri sağlamıştır. Kasım 2009 - Mayıs 2010 arasında TÜFE'nin %5,5 seviyelerinden %10 seviyelerine gelmesi, portföylerinde enflasyona endeksli kağıtlara ağırlıklı olarak yatırım yapılan fonların (Tahvil-Bono Fon, Kamu Borçlanma Araçları Fonu) piyasanın üzerinde performans göstermesine sebep olmuştur. Mayıs ayından itibaren ise gelişmekte olan ülkelerde hızlanan fon akışı, faizlerde düşüşe sebep olup enflasyona endeksli tahvillerin reel getirilerini negatif seviyelere çekerek Mayıs - Aralık ayları arasında orta ve uzun vadeli kıymetlere yatırım yapan tahvil fonları performansının düşmesine sebep olmuştur.

Kısa vadeli sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapan likit fonlarda sektör birincisi fonun getirisi %6,24 olurken, ING Emeklilik Likit Fon'un 2010 yılı getirisi %5,70 olarak gerçekleşmiştir.

Ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli kıymetlerin yanı sıra hisse senedi piyasasına yatırım yapan dengeli grubun fonlarında 2010 yılı sektör ortalama getirisi %11,47 olurken, ING Emeklilik Büyüme Amaçlı Karma Fon %11,76, aynı gruptaki ING Emeklilik Büyüme Amaçlı Esnek Fon %10,50 ve ING Emeklilik Esnek Fon getirisi %7,47 olarak gerçekleşmiştir.

Müşteri İletişim Merkezi

Müşteri odaklı gelişimi ilke edinmiş olan ING Emeklilik, birçok kanaldan iletişime geçtiği müşterilerini bilgilendirmeyi ve taleplerini karşılamayı en yeni teknolojiler aracılığıyla gerçekleştirmektedir.



Müşteri İletişim Merkezi Faaliyetleri

ING Emeklilik Müşteri İletişim Merkezi, 444 1 666 numaralı telefonda ve IVR sistemi üzerinden hizmet vermektedir. ING Emeklilik Müşteri İletişim Merkezi'nin temel faaliyetleri; bilgilendirme (müşteri-ürün-hizmet süreciyle ilgili temel bilgilendirmeler), tanıtım (şirket-ürün tanıtımı), web sitesinden gelen bilgilerin, görüşme taleplerinin cevaplandırılarak ilgili departmanlara yönlendirilmesi, müşteri talepleri doğrultusunda işlemlerin gerçekleştirilmesi ve tutundurma faaliyetlerini kapsamaktadır. Merkezde ayrıca, tüm kanallardan gelen müşteri şikayetleri karşılanarak "Şikayet Yönetim Prosedürü" çerçevesinde çözüme ulaşılmaktadır.

Müşteri İletişim Merkezi, inbound ve outbound olmak üzere iki bölümden oluşmaktadır. Inbound ekibimiz, müşterilerimizden gelen çağrılara cevap verip tüm talepleri karşılayarak gerektiğinde ilgili birimlere yönlendirmektedir. Web sitesi yoluyla gelen müşteri taleplerini karşılamak da inbound ekibimizin faaliyetleri kapsamındadır. Outbound ekibimiz ise kampanya duyurma ve bilgilendirme amaçlarıyla müşterilerimizi arayarak iletişime geçmektedir. Ayrıca, "ING Müşteri Altın Kuralları" gereği, müşteri memnuniyetini artırmaya yönelik olarak sisteme girişi yapılan tüm bireysel emeklilik, ferdi kaza ve yıllık hayat sözleşmeleri için "Hoş Geldiniz Aramaları" yapmaktadır. ING Emeklilik'inin tutundurma

politikası gereği, sistemden ayrılmak isteyen katılımcılar, outbound ekibi tarafından ikna amaçlı aranmaktadır.

Müşteri İletişim Merkezi, hafta içi 09:00-18:00 saatleri arasında hizmet vermektedir.

Müşteri Memnuniyeti ve Müşteri Şikayetleri Politikası

Müşteri şikayetleri, Müşteri İletişim Merkezi'ne, doğrudan veya aracılar vasıtasıyla ulaştırılabilmektedir. ING Emeklilik'in müşteri şikayetleri konusundaki temel prensibi, 2 iş günü içinde müşterinin yazılı veya sözlü olarak bilgilendirilmesi ve en geç 5 iş günü içinde de talep veya şikayetlerin çözümlenmesi yoluyla memnuniyetin sağlanması esasına dayanmaktadır.

2010 yılı içinde ING Emeklilik, kârlı büyümenin en temel göstergelerinden biri olan müşteri bağlılığını ölçmeye yönelik yepyeni bir sistem olan "Net Tavsiye Skoru" (Net Promoter Score) programını uygulamaya başlamıştır. Müşteri İletişim Merkezi, müşterileriyle olan altı temel iletişim süreci sonrasında müşterilerine gönderilen anketlere verilen cevaplar ışığında hizmetlerinden memnun kalmayan müşterilerinin (detractor) memnuniyetsiz oldukları konuları tüm çalışanların dahil olduğu bir süreç izleyerek çözülmesi ve böylelikle mutsuz müşterilerini ING Emeklilik'i arkadaş/yakınlarına da tavsiye eden mutlu müşterilere (promoter) dönüştürebilmesi amacına yönelik anket sonrası görüşmeler gerçekleştirmektedir.

Yeni Hizmet ve Faaliyetlere İlişkin AR-GE ve 2011 Yılı Öngörülerini

www.ingemeklilik.com.tr internet adresinde hizmet veren web sitesi, içeriği ve kullanım kolaylığı ile müşteri ve ziyaretçileri bilgilendirmektedir.

400.000

2011 yılında sisteme girmesi beklenen katılımcı sayısı

14 milyar TL

2011 yılında ulaşılması beklenen fon büyüklüğü

Sizinle birlikte daha iyiye



Yeni Hizmet ve Faaliyetlere İlişkin AR-GE

2009 yılı boyunca hazırlıklarını tamamlayarak hayat branşı ruhsatları almak üzere 9 Aralık 2009'da Hazine Müsteşarlığı'na başvuran Şirket, 10 Mart 2010 itibarıyla hayat sigortası, 16 Ağustos 2010 itibarıyla ise ferdi kaza sigortası satışına da başlamıştır. Şirket, 2010 yılı süresince yıllık hayat alanındaki çalışmalarını genişleterek, 2011 yılı başında krediye bağlı olmayan 5 ayrı yıllık hayat sigortası paketini satışa sunmuştur. Satış kanalları bazında farklılaştırarak sunduğu bu ürünlerle müşterilerinin ihtiyaçlarına yönelik olarak aile genel asistans hizmetleri, tehlikeli hastalıklar teminatı ve işsizlik sigortası gibi ek faydaları yıllık hayat sigortası seçenekleri içerisine dahil etmiştir.

Şirket'in müşteri odaklı gelişimi doğrultusunda 2010 yılının Eylül ayında başlatılan Net Tavsiye Skoru (NPS) uygulaması ile müşterilere anket yoluyla ulaşılarak satış süreci, satış sonrası hizmetler gibi belirlenen altı temel nokta hakkında sorular sorulmakta, olumsuz geri dönüş yapan müşteriler aranarak şikayetleri ya da ürün hakkında duydukları bilgilendirilme ihtiyaçları karşılanmaktadır. Programın amacı, "ING Emeklilik'i yakınlarınıza/arkadaşlarınıza ne kadar tavsiye edersiniz?" sorusuna yönelik, müşterilerin yapacağı 0-10 arası değerlendirme üzerinden ürün ve hizmetlerin müşterilerin gözündeki tavsiye edilebilirliğini, müşteri bağlılığını ölçmek ve müşteri odaklı gelişim çalışmalarını yapılandırmaktır.

2009 yılı boyunca hazırlıklarını tamamlayarak hayat branşı ruhsatları almak üzere 9 Aralık 2009'da Hazine Müsteşarlığı'na başvuran Şirket, 10 Mart 2010 itibarıyla hayat sigortası, 16 Ağustos 2010 itibarıyla ise ferdi kaza sigortası satışına da başlamıştır. Şirket, 2010 yılı süresince yıllık hayat alanındaki çalışmalarını genişleterek, 2011 yılı başında krediye bağlı olmayan

beş ayrı yıllık hayat sigortası paketini satışa sunmuştur. Satış kanalları bazında farklılaştırarak sunduğu bu ürünlerle müşterilerinin ihtiyaçlarına yönelik olarak aile genel asistans hizmetleri, tehlikeli hastalıklar teminatı ve işsizlik sigortası gibi ek faydaları yıllık hayat sigortası seçenekleri içerisine dahil etmiştir.

Şirket'in www.ingemeklilik.com.tr internet adresinde hizmet veren web sitesi, içeriği ve kullanım kolaylığı ile hizmetlerine devam etmiştir. Sitede Bireysel Emeklilik Sistemi ile ilgili bilgiler, ürün tanımları, emeklilik yatırım fonları ve alternatif yatırım araçları ile kıyaslamalarını gösteren ayrıntılı bilgiler yer almaktadır.

Siteyi ziyaret eden katılımcılar, Müşteri Girişi bölümü üzerinden sözleşmeleri ile ilgili her türlü bilgiye de ulaşabilmekte, taleplerini kolayca iletebilmektedirler. Bölümün kullanımını artırmak adına, düzenli olarak SMS gönderimine devam edilmektedir. Bu amaçla geliştirilmiş bir yazılım aracılığıyla katılımcılara, özel gün tebriği ve sözleşmelerine yönelik bilgilendirme mesajları da gönderilmektedir. Ayrıca katılımcılara, birikimlerini değerlendirdikleri fonların performansları hakkında ayrıntılı bilgi sunan aylık fon bülteni gönderimi yapılmaktadır.

2011 Yılı Öngörülerini

2011 yılında 400.000 yeni katılımcının sisteme girmesi, toplam katılımcı sayısının %18 artması, fon büyüklüğünün ise %18 artışla yaklaşık 14 milyar TL'ye ulaşması beklenmektedir.

Sektörde 2010 itibarıyla 13 şirket bulunmaktadır. 2011 yılında eklenecek olan yeni şirketlerle birlikte artan rekabet, yeni satışları ve mevcut müşterilerimize yönelik tutundurma faaliyetlerini daha da önemli hale getirmiştir. Bu doğrultuda katılımcılarla sürekli ve etkin iletişimin sürdürülmesi ve bu aksiyonların Şirket-katılımcı ekseninde artı değer yaratması hedeflenmektedir.

Yıllık Faaliyet Raporu

Uygunluk Görüşü

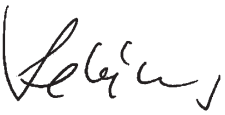
ING Emeklilik A.Ş. Genel Kurulu'na

ING Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili hesap dönemi sonu itibarıyla düzenlenen bağımsız denetim raporu ile uyumluluğunu ve doğruluğunu 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, ING 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



Selim Elhadef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

8 Nisan 2011
İstanbul, Türkiye

Yönetime İlişkin Bilgiler

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

David Engel Knibbe (1971)*

Yönetim Kurulu Başkanı
Atanma Tarihi: 14.02.2011

Rotterdam Erasmus Üniversitesi Parasal Ekonomi ve Finans & Yatırımlar lisans ve aynı bölümde yüksek lisans mezunudur. ING'ye katıldığı 1997 yılı öncesinde KPMG-Ebbinge'de koordinatör olarak çalıştı. 1997 yılında katıldığı ING Grubu'nda bugüne kadar çeşitli görevlerde bulundu. 1998-2000 yılları arasında ING Yatırım Yönetimi Bölümünde Kurumsal Müşteriler Portföy Müdürü olarak görev yaptı. 2000-2002 yılları arasında Hollanda'daki ING Bank'ta Hollanda Merkez Yatırımlar Başkanı olarak görev yaptı. 2002-2004 yılları arasında Atina'daki ING'de, ING Piraeus Ortak Girişimi Genel Müdürü olarak görev yaptı. 2004-2007 yılları arasında Nationale-Nederlanden'da Gelir Sigortası Yönetmeni olarak görev yaptı. 2007-2009 yılları arasında Nationale-Nederlanden'da Emeklilik ve Bireysel Bankacılık Birimi Genel Müdürü olarak hizmet verdikten sonra Nationale-Nederlanden Kurumsal Müşteriler CEO'su olarak görevini sürdürmektedir.

John Thomas McCarthy (1946)

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Atanma Tarihi: 04.12.2008

Tufts Üniversitesi B.A. Almanca ve Ekonomi lisans, Ebenhard Karls Üniversitesi ve Tufts Üniversitesi M.A. Germanistik lisans ve Babson Koleji Uluslararası Finans yüksek lisans mezunudur. 1971-1975 yılları arasında State Street Bank GmbH'de Genel Müdür olarak görev aldı. 1976-1988 yılları arasında American Express Bank Ltd.'de New York, Londra ve Bahreyn'de Başkan Yardımcısı ve Kıdemli Başkan Yardımcısı olarak görevini sürdürdü. 1989-1990 yılları arasında Koç-American Bank A.T.'de Genel Müdür Yardımcılığı yaptı. 1991-2007 yılları arasında ING Bank N.V'de Genel Müdür olarak görev yaptı. 2008 yılından beri ING Bank A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevini sürdürmektedir.

(*) 31.12.2010 itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Rigt Hein Kliphuis olup, 14.02.2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanlığı'na David Engel Knibbe atanmıştır.

Yönetime İlişkin Bilgiler

Bram Boon (1956)

Yönetim Kurulu Üyesi

Atanma Tarihi: 24.06.2009

Utrecht Üniversitesi Matematik lisans ve yüksek lisans, Vrije Üniversitesi ve Amsterdam Üniversitesi Aktüerya Bilimi yüksek lisans mezunudur. Çalışma yaşamına 1984 yılında International Division Nationale Nederlanden bünyesinde aktüerya departman personeli olarak başladı. 1987-1990 yılları arasında bir ING yan kuruluşu olan Mercantile Mutual şirketinde Genel Sigortadan Sorumlu Üst Düzey Aktüer olarak görev aldı. 1990-1992 yılları arasında bir ING yan kuruluşu olan Tiel Utrecht Verzekerd Sparen şirketinde Operasyon ve Gelişmeden Sorumlu Müdür olarak çalıştıktan sonra, 1992-1994 yılları arasında Nationale-Nederlanden General Insurance şirketinde Üst Düzey Finansal Yetkili ve Sertifikasyondan Sorumlu Aktüer görevlerini yürüttü. 1994-1995 yılları arasında ING Grubu bünyesinde

yer alan Aktüerya ve Risk Yönetim Departmanında Üst Düzey Aktüer olarak görev aldı. 1995-1999 yılları arasında ING Bank bünyesinde Güney ve Doğu Hollanda Operasyonlardan Sorumlu CEO olarak çalıştıktan sonra 1999-2002 yılları arasında bir ING yan kuruluşu olan RVS şirketi bünyesinde Satış Direktörü görevini yürüttü. Boon bu görevlerini takiben 2002-2003 yılları arasında ING-Aetna Life şirketinde Başkan, Direktör ve CEO PT; 2004 yılı içinde ING Asigurari de Viata'da Satış Direktörü; Ekim 2004-2008 yılları arasında ING Fondu de Pensii şirketinde CEO ve Romanya Emeklilik Kuruluşları Birliği (APAPR) Başkanı olarak görev aldı. Ekim 2008'den beri ING Bank Yunanistan'da CEO olarak görevini sürdürmektedir.

Tankut Taner Çelik (1968)

Yönetim Kurulu Üyesi

Atanma Tarihi: 04.12.2008

Marmara Üniversitesi İngilizce İşletme lisans, Manchester Üniversitesi Muhasebe ve Finans yüksek lisans ve İstanbul Teknik Üniversitesi doktora mezunudur. 1990 yılında iş yaşamına başladığı IMPEXBANK A.Ş.'de Uzman ve Müdür Yardımcısı olarak görev yaptı. ABN AMBRO BANK N.V.'de 1994-1996 yılları arasında Müdür Yardımcılığı ve 1996-1998 yılları arasında Grup Müdürlüğü görevini yürüttü. 1998-2002 yılları arasında Global Portföy Yönetim A.Ş.'de Direktörlük ve Genel Müdürlük görevlerini yürüttü. 2003-2004 yılları arasında ING Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Çelik, 2004 yılında Genel Müdür olarak atandı.

DENETÇİLER

İÇ DENETİM

Jetse Frederik de Vries (1958)

Yönetim Kurulu Üyesi - CEO
Atanma Tarihi: 17.03.2010

Webster Üniversitesi Yönetim lisans ve yüksek lisans, Leiden Üniversitesi Hukuk yüksek lisans mezunudur ve halen Oxford Üniversitesi on-line Felsefe eğitimini sürdürmektedir. 1985-1986 yılları arasında Leiden Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Yardımcı Doçent olarak görev yaptı. 1986-1987 yılları arasında Nationale Nederlanden şirketinde yönetici adayı, 1987-1991 yılları arasında Victoria Vesta şirketinde çeşitli yönetim pozisyonları, 1991-1992 yılları arasında Le Groupe Commerce şirketinde İşletme Danışmanı, 1992-1993 yılları arasında Belair Insurance şirketinde Pazarlama Müdürü, 1993-1997 yılları arasında RVS şirketinde Satış ve Pazarlama Müdürü olarak görev aldıktan sonra 1997-2000 yılları arasında Romanya'da Nederlanden Asigurari de Viata şirketinde CEO olarak görev yaptı. 2000-2003 yılları arasında İspanya'da ING Nationale Nederlanden şirketinde CEO olarak görev yaptı. 2003-2008 yılları arasında ING Kanada Sigorta şirketinde Başkan Yardımcısı olarak görev yaptı. 2008-2010 yılları arasında Rusya'da ING Hayat Sigortası ve Emeklilik Fonu şirketinde CEO olarak görev yaptı. Mart 2010'dan beri ING Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO olarak görevini sürdürmektedir.

Mehmet Müderrisoğlu (1966)

Atanma Tarihi: 04.12.2008

İstanbul Üniversitesi Orta Kademe Yöneticilik Bölümü ve Dokuz Eylül Üniversitesi Maliye Bölümü mezunudur. İş yaşamına 1989'da Karon Menkul Kıymetler A.Ş.'de Şube Müdür Yardımcısı olarak başladı. 1993-1995 yılları arasında Henkel-Turyağ. A.Ş.'de Muhasebe Yetkilisi olarak görev aldı. 1995-2002 yılları arasında TAIB Yatırım A.Ş.'de ve 2002-2003 yılları arasında Hür Sigorta A.Ş.'de Portföy Yöneticiliği yaptı. 2003 yılından beri ING Portföy Yönetimi A.Ş.'de Mali İşler ve Operasyon Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

Sarper Volkan Özten (1958)

Atanma Tarihi: 05.12.2008

İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi mezunudur. 1984-1987 yılları arasında Emlak Bankası'nda Mali Analiz Uzmanı olarak iş yaşamına başladı. 1987-1990 yılları arasında İktisat Bankası'nda Yönetmen, 1990-1991 yıllarında Ege Bank'ta Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. 1991'de Öncü Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı ve Genel müdürlük görevlerini, 1997'de Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürüttü. Ocak 2008'den beri ING Bank ve ING Portföy Yönetimi A.Ş. Denetim Kurulu Üyeliği ile Alarko Gayrimenkul Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürmektedir.

Hakan Gaygısız (1971)

İşe Başlama Tarihi: 17.11.2003

Dokuz Eylül Üniversitesi İ.İ.B.F Maliye Bölümü mezunudur. Kadir Has Üniversitesi Bankacılık Finans Bölümünde yüksek lisans yapmaktadır. 1996 yılında Akbank Teftiş Kurulu Başkanlığı'nın açmış olduğu sınavı kazanarak meslek hayatına Müfettiş Yardımcısı olarak başladı. 1997-1998 yıllarında Sümerbank A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda Resen Yetkili Müfettiş Yardımcısı, 1998-2002 yılları arasında ise Etibank A.Ş. ve Toprakbank A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlıklarında Müfettiş olarak görev yaptı. 2002-2003 yıllarında Denizbank A.Ş. Bağcılar Şubesi'nde Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. ING Emeklilik'e, 17 Kasım 2003 tarihinde katılmış olup halen İç Denetim Müdürlüğü'nde Kıdemli Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

Yönetime İlişkin Bilgiler

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN HESAP DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN TOPLANTILARA KATILIMLARI HAKKINDA BİLGİLER

ÜST YÖNETİM

Süleyman Sarper Evren (1971)

Genel Müdür Yardımcısı, Mali İşler ve Operasyon
Atanma Tarihi: 30.12.2008

Boğaziçi Üniversitesi Matematik Bölümü mezunudur. İş yaşamına 1994 yılında Oyak Sigorta A.Ş.'de Uzman Yardımcısı olarak başladı. 1995-1997 yılları arasında Axa Oyak Hayat Sigorta'da Uzman olarak görev aldı. 1999-2003 yılları arasında Axa Oyak Hayat Sigorta A.Ş.'de Müdür Yardımcılığı ve Müdürlük görevlerini yürüttü. 2003 yılında Pazarlama Grup Müdürü olarak göreve başladı. ING Emeklilik'te, halen Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

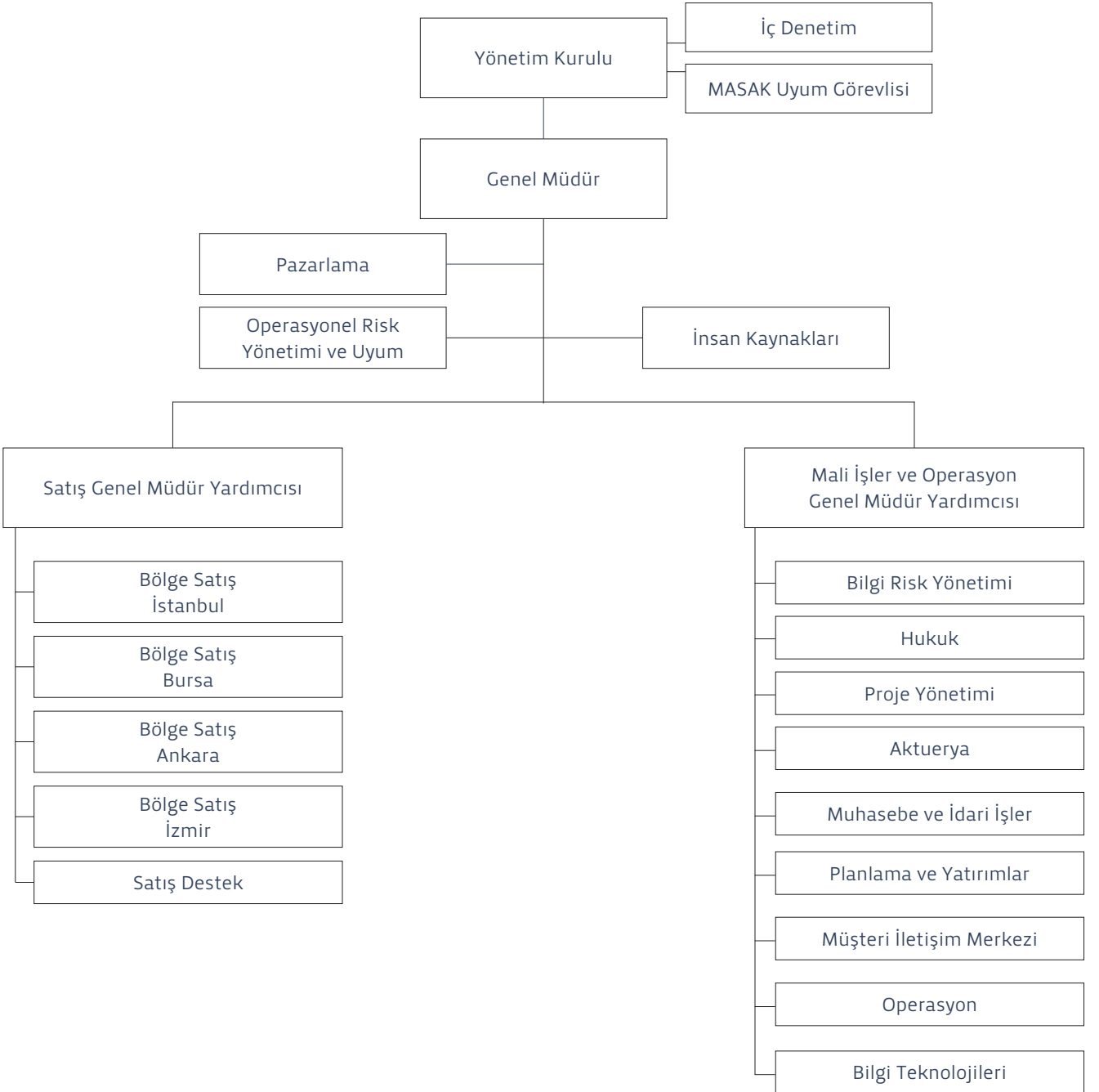
İhsan Çevik (1963)

Genel Müdür Yardımcısı, Satış
Atanma Tarihi: 01.05.2003

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. 1980-1993 yılları arasında çeşitli kamu ve özel sektör şirketlerinde görev aldı. 1993 yılında Bayındır Hayat Sigorta'da Teknik Operasyonlar, Ürün Geliştirme ve Aktüeryadan Sorumlu Müdür olarak görev yaptı. 1997 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atanması gerçekleşen Çevik, 2001 yılında aynı grubun iştiraklerinden Ilgaz Turizm'de Genel Müdür görevine atandı. 2002 yılında Axa Oyak Sigorta Bakırköy Bölge Müdürlüğü'nde Bölge Müdürü olarak görev yapan Çevik, 2003 yılından beri ING Emeklilik'te Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

Yönetim Kurulu Toplantı Tarihleri	Toplantı No.	Katılım
21.01.2010	152	5
03.03.2010	153	5
03.03.2010	154	5
03.03.2010	155	5
17.03.2010	156	5
17.03.2010	157	5
17.03.2010	158	5
17.03.2010	159	5
17.03.2010	160	4
17.03.2010	161	5
04.05.2010	162	5
04.05.2010	163	5
28.05.2010	164	5
28.05.2010	165	4
28.05.2010	166	5
28.05.2010	167	5
28.05.2010	168	5
28.05.2010	169	5
01.07.2010	170	5
01.07.2010	171	5
23.07.2010	172	5
29.07.2010	173	5
13.08.2010	174	5
20.09.2010	175	5
18.10.2010	176	5
18.10.2010	177	5
12.11.2010	178	5
09.12.2010	179	5
09.12.2010	180	5

Organizasyon Şeması



İnsan Kaynakları Faaliyetleri ve Politikaları

ING Emeklilik'te, çalışanların sektöre yönelik eğitim ve organizasyonlara katılarak hem kendilerine hem de Şirket'e katma değer yaratmaları sağlanmaktadır.

En önemli sermayesi "çalışanları" olan ING Emeklilik; stratejik düşünebilen, hızlı, atak ve sorumlu çalışma arkadaşları ile ailesini büyütmeyi hedeflemekte, İnsan Kaynakları yaklaşımını bu bakış açısına odaklamaktadır.

Ücretlendirme Politikası

ING Emeklilik'in ücret politikası, adil olmaya ve eşitlik prensibine dayanmaktadır.

Uluslararası ücret danışmanlık şirketi ile yapılan çalışmalar doğrultusunda iş analizleri yapılmış, sektör verileri ve Şirket'in büyüme stratejisi dikkate alınarak ücret politikası oluşturulmuştur. ING Emeklilik Organizasyonu içinde yapılan işler; personelin bilgi birikimi, görev tanımları ve sorumluluk derecelerine göre tanımlanmıştır.

Şirket stratejileri ile paralel olarak iş değerlendirme ve baz ücret yönetimi süreçlerinin, tutarlı bir şekilde kurulması ve uygulanması sağlanmış, pozisyonlar arası iç ilişkiler gözetilerek ve piyasa ile karşılaştırmalar göz önünde bulundurularak ücret artışları yapılmıştır.

Eğitim

Eğitimler personelin gelişim planları doğrultusunda ihtiyacına yönelik olarak düzenlenmektedir. Şirket, çalışanlarının bilgi ve becerilerini tanımalarına yardım ederek gelişme ihtiyaçlarını onlarla birlikte belirlemekte, uygun eğitim programları ile bu ihtiyaçların giderilmesine olanak tanımaktadır.

ING Emeklilik'te;

- Tüm çalışanlar için yetkinlik bazında değerlendirme sonrası yetkinlik geliştirme eğitimleri,
- Yöneticiler için ilk kademe yönetici eğitimleri, orta kademe yönetici eğitimleri ve üst yönetim için koçluk eğitimleri,
- Ayrıca yetenek yönetimi eğitimleri verilmektedir.

Sektöre yönelik gelişmeler, eğitim ve toplantılar özenle takip edilmekte, çalışanların bu tür eğitim ve organizasyonlara katılarak ürün ve sektör anlamında hem kendilerine hem de Şirket'e katma değer yaratmaları sağlanmaktadır.

ING Emeklilik, çalışanları için;

- Hem kişisel hem de mesleki açıdan gelişebilmelerine uygun ortamı yaratan,
- Bireysel farklılıkları doğru biçimde değerlendirecek sistemleri kuran ve işleten,
- İçtenlik, saygı ve güvene dayalı, tutarlı, şeffaf ve iki yönlü iletişime açık çağdaş çalışma koşulları ile fırsat eşitliği yaratan,
- Değişime ve yeniliğe açık,
- Öğrenen ve sürekli kendini geliştirme çabası gösteren,
- Performansı objektif kriterlerle ölçümleyerek değerlendiren,
- Çalışanların aidiyet duygularını güçlendirmek için onlara sağlanan gelişim olanakları ile performansa dayalı ücret ve kariyer fırsatlarını Şirket imkânlarına paralel olarak iyileştiren,
- "Biz" bilinci ile hareket ederek çabalarını, kişisel performansın yanında Şirket performansına da yansıtan bir çalışan profilini yakalayan bir işveren olmayı amaçlamakta, çalışmalarını bu doğrultuda sürdürmektedir.

Genel Kurul'a Sunulan Özet Yönetim Kurulu Raporu

Sayın Ortaklarımız,

2010 çalışma dönemine ilişkin hesaplar ve faaliyet sonuçlarını incelemek ve karara bağlamak üzere toplanan Genel Kurul Toplantısı'na teşekkürlerinizden dolayı hepimize teşekkürlerimizi sunarız.

Bireysel Emeklilik Sektörü'nde, emeklilik faaliyetinde bulunmak üzere kurulmuş ilk ve tek şirket olan ING Emeklilik, sektörde göstermiş olduğu başarısını hayat sigorta grubu branşlarında da göstermek amacı ile çalışmalarını 2010 yılında tamamlamış olup müşteri mutluluğunu ön planda tutan ve her geçen gün büyüyerek güçlenen, pazarın en çok tercih edilen, en başarılı şirketi olma yolundaki adımlarını atmaya ING çatısı altında devam etmektedir.

Müşterilere olduğu kadar ülkeye de yararlı, sosyal sorumluluklarının farkında bir şirket olarak faaliyet göstermekte olan Şirket; ortaklarının, yatırımcılarının ve müşterilerinin yararı ile ülke menfaatlerini ön planda tutmayı kendisine felsefe edinmiştir.

2010 yılında Şirket sermayemiz nominal 45.000.000 TL olup tamamı ödenmiştir. 2010 yılı özsermaye tutarımız da 27.616.293 TL'ye ulaşmıştır. 2009 yılı sonu itibarıyla 509.901.000 TL olan fon büyüklüğü rakamımız 2010 yılı içinde %25,47 büyüyerek 639.760.041 TL'ye ulaşmıştır. Toplam fon büyüklüğünde 6. sırada yer almakta olan Şirket, toplam sözleşme sayısında ise 5. sıradadır.

Yukarıda faaliyetlerini özet olarak sunduğumuz Şirket Genel Kurul Toplantısı'na göstermiş olduğunuz ilgiye teşekkür eder, içinde bulunduğumuz 2011 yılının, en büyük uluslararası finans kuruluşları arasında yer alan ING'nin 150 yıllık deneyim ve birikimi ile hareket etmekte olan Şirket'e hayırlı ve uğurlu olmasını temenni ederiz.

Saygılarımızla,
Yönetim Kurulu

Denetçiler Raporu

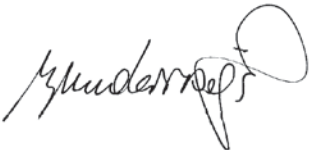
ING Emeklilik A.Ş. Genel Kurul Başkanlığı'na,

ING Emeklilik A.Ş.'nin 01.01.2010-31.12.2010 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklık Ana Sözleşmesi ve sair mevzuat gereği incelemek ile söz konusu döneme ilişkin murakabe çalışmalarımızın sonuçları aşağıda yüksek görüşlerinize sunulmuştur:

1. Şirketin yasal defter ve belgeleri üzerinde yapılan incelemelerde; tutulması zorunlu defter ve dosyaların tutulduğu, kayıtların Türk Ticaret Kanunu'nun 75. maddesinde bahsedilen doğruluk ve açıklık ilkeleri ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak tutulmuş olduğu tespit olunmuştur.
2. Şirketin resmi defter kayıtlarında yer alan bilançonun, Yönetim Kurulu tarafından Genel Kurul Başkanlığı'na sunulan bilanço ve kâr - zarar hesabı ile aynı olduğu ve 01.01.2010-31.12.2010 dönemi gerçek mali durumu aynen yansıtmakta olduğu tespit edilmiştir.
3. 01.01.2010-31.12.2010 dönemi içerisinde denetçiliğimize, Şirket iç işleyişine ilişkin herhangi bir şikayet veya yolsuzluk intikal etmemiştir.
4. Şirket Yönetim Kurulu tarafından anılan dönem içerisinde alınmış olan Yönetim Kurulu Kararları'nın, usulüne uygun olarak Karar Defteri'ne geçirilmiş olduğu tespit edilmiştir.
5. Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesi uyarınca, Şirket kasası mevcudu ile kıymetli evraka ilişkin sayımlar gerçekleştirilmiş olup; kasa mevcudu ile kıymetli evrakin, defter kayıtlarına uygun ve tamam olduğu tespit olunmuştur.

Sunulu tespitlerimiz uyarınca, ING Emeklilik Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış raporda belirtilen Şirket çalışmalarının ve buna bağlı olarak sunulan bilanço ile kâr-zarar cetvellerinin onaylanmasını, 01.01.2010-31.12.2010 dönemi için Yönetim Kurulu'nun ibra edilmesini onaylarınıza arz ederiz.

Saygılarımızla,



Mehmet MÜDERRİSOĞLU
Denetçi



Sarper Volkan ÖZTEN
Denetçi

İç Denetim Birimi 2010 Faaliyet Dönemi Değerlendirmesi

Şirket'in iç denetim faaliyetleri; işlemlerin, yürürlükteki kanunlara ve ilgili diğer mevzuata, Şirket içi stratejilere, politikalara, ilkelere, hedeflere ve sigortacılık ilkelerine uygunluğu, iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinliği ve yeterliliği hususlarında Şirket Üst Yönetimi'ne güvence vermek amacıyla tarafsız ve bağımsız bir biçimde gerekli mesleki özen gösterilerek İç Denetim Grup Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Şirket'in hedeflerine ulaşmasına yardımcı olacak ve katma değer yaratacak görüş ve önerilerin oluşturulması, iç denetim faaliyetlerinin en önemli amaçlarından biridir.

İç Denetim Grup Müdürlüğü, Şirket organizasyon yapısında Yönetim Kurulu'na bağlı bir birim olarak yer almaktadır. ING Grubu içinde ise Corporate Audit Service (CAS) olarak adlandırılan tamamen bağımsız ve The Institute of Internal Auditors (IIA) standartlarına uygun olarak faaliyet gösteren denetim organizasyonunun bir parçasıdır.

İç Denetim Grup Müdürlüğü tarafından 2010 yılında dokuz adet olağan denetim yapılmıştır.

İç denetim faaliyetleri, Şirket'in tüm birimlerini, bölge müdürlüklerini, acentelerini kapsayacak şekilde;

- Tüm Şirket faaliyetlerinin tabi olunan mevzuat ve iç düzenlemeler ile Şirket genel politikalarına uygunluğunun incelenmesi,
- Risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerinin etkin ve yeterli olarak yürütülmesi konusunda güvence verilmesi,
- Finansal ve idari bilgilerin doğruluk ve güvenilirliğinin incelenmesi,
- Şirket kaynaklarının ekonomik ve verimli bir şekilde kullanılmasının denetimi,
- Faaliyet ve programların Şirketçe belirlenen amaç ve hedeflere uygun olması ve faaliyetlerin planlandığı şekilde gerçekleştirilip gerçekleştirilmediğinin izlenmesi hususları esas alınarak gerçekleştirilmiştir.

Bu faaliyetler;

- Bilgilerin derlenerek objektif esaslar dahilinde analiz edilmesi,
- Açık ve anlaşılabilir bir şekilde raporlanarak doğrudan ilgililere iletilmesi,
- Bu raporlara istinaden ilgili yöneticilerden aksiyon planlarının alınması,
- Denetim raporlarına konu edilen hususların düzeltilip düzeltilmediği ve uyarıların, faaliyetlerin devamında dikkate alınıp alınmadığının kontrolü şeklinde yürütülmektedir.

2010 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı Gündemi

1. Açılış ve Divan teşekkülü,
2. Toplantı tutanak ve evrakını Genel Kurul adına imzalamak üzere Divan'a yetki verilmesi,
3. Yönetim Kurulu faaliyet raporu ile murakıp raporunun okunması ve müzakeresi,
4. Bilanço ve kâr/zarar hesaplarının incelenmesi ve müzakeresi, tasdiki ve kâr dağıtım konusunun görüşülmesi,
5. Boşalan Yönetim Kurulu üyeliğine yapılan atamanın Genel Kurul'un tasvibine sunulması,
6. Yönetim Kurulu ve Murakıbın ibrası,
7. Yönetim Kurulu ve Murakıbın ücretleri,
8. Yönetim Kurulu üyeleri ve Murakıp seçiminin görüşülmesi ve süresinin belirlenmesi,
9. Sermaye Artırımı konusunun görüşülmesi ve karara bağlanması,
10. Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket konusuna giren işleri bizzat veya başkaları adına yapmalarına ve bu nev'i işleri yapan bir şirkete ortak olmalarına Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddeleri gereği izin verilmesi,
11. Kapanış.

Rapor Dönemi Dâhil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

Rapor Dönemi Dâhil Beş Yıllık Döneme İlişkin Özet Finansal Bilgiler

(bin TL)	2010	2009	2008	2007	2006
Fon Büyüklüğü	639.747	509.901	350.478	275.285	170.025
Ödenmiş Sermaye	46.160	46.160	46.160	46.160	41.160
Özsermaye	27.616	29.444	29.808	26.381	19.714
Toplam Aktifler	697.842	556.043	395.118	312.723	198.363
Teknik Gelir	46.872	24.912	21.921	18.996	14.167
Teknik Gelir Gider Dengesi	(1.841)	(421)	(1.764)	(368)	(5.211)
Faaliyet Dışı Gelir Gider Dengesi	(182)	57	2.609	2.485	912
Vergi Öncesi Kâr/Zarar	(2.023)	(364)	845	2.117	(4.299)

Mali Bünyeye İlişkin Bilgiler

ING Emeklilik, 2010 yılında hızla büyüyen emeklilik sektöründe faaliyetine aktif bir şekilde devam etmiştir. 2010 yılında özsermaye toplamı 27.616 bin TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in toplam aktifleri 31 Aralık 2010 itibarıyla 2009 yılına kıyasla %25,50 oranında artış göstererek 697.842 bin TL'ye ulaşmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam aktifler içindeki nakit değerlerin payı %5,59, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bireysel emeklilik sistemi alacaklarının toplam aktifler içindeki payı ise %91,68 olarak gerçekleşmiştir.

2010 yılında gerçekleşen hayat tazminatları tutarı 140.310 TL olmuştur. Teknik kâr 1.518.927 TL'dir. Şirket'in teknik karşılıklarını, kazanılmamış primler karşılığı, muallak tazminatlar karşılığı, hayat matematik karşılığı ile dengeleme karşılığı oluşturmaktadır. Finansal tablolarda kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak, gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşur.

Dönem ve yılsonu itibarıyla, Şirket'e bildirim yapılmış ve inceleme aşamasında olan bedeli ödenmemiş hasar dosyalarıyla ilgili tüm yükümlülükler için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır. Ayrıca, aktüer değerlendirmeleri ve sektör ortalamalarına uygun olarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığı da ayrılmaktadır. Bu çerçevede, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, tahakkuk eden muallak hasar karşılık tutarı 140.310 TL ve aktüer değerlendirmesi ve banka portföyünün geçmiş hasar ortalamalarına göre belirlenen gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığı tutarı 411.431 TL'dir. Ayrıca, ferdi kaza branşına ilişkin olarak herhangi bir muallak hasar dosyası tahakkuk etmemiş olup, 26.878 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır. Hayat matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıklarından oluşmaktadır ve Şirket'in hayat sigortası branşında sigortalılara yükümlülüklerini göstermektedir.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetim Politikalarına İlişkin Bilgiler

Operasyonel Risk

ING Emeklilik'te; operasyonel ve uyum risklerinin tanımlanması, ölçülmesi, risk politikaları ve uygulama usullerinin belirlenmesi ve uygulanması, risklerin azaltılması için gerekli kontrollerin oluşturulması, uygulanması, takibi ve raporlanmasını gerçekleştirmesi amaçlarıyla Operasyonel Risk ve Uyum Riski Yönetimi Süreci yürütülmektedir.

Operasyonel riskin tanımı, "İç süreçleri, insan kaynakları ve sistemlerin yetersizliği veya başarısızlığından veya dış etkenlerden dolayı Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak zarara uğraması riski"dir.

Güçlü bir risk yönetim sistemi oluşturularak bir taraftan Şirket'in risklerinin kontrol edilmesi ve kayıpların en aza indirilmesi, diğer yandan da katılımcılar, hissedarlar, dağıtım kanalları ve çalışanlara değer katılması hedeflenmektedir.

ING'nin ve dolayısıyla ING Emeklilik'in oluşturmakta olduğu risk yönetim anlayışı, "Üçlü Savunma Hattı" anlayışına dayanmaktadır ve aşağıdaki gibidir:

1. Savunma Hattı	2. Savunma Hattı	3. Savunma Hattı
İşi yapan birimler	Uyum ve Risk Yönetimi	Denetim
-Operasyonel risk ile uyum riskinin günlük iş akışı içinde yönetilmesinden birinci derecede sorumlu olan kişi, işi yapan yöneticilerdir.	-Risk fonksiyonunun, risk iştahının, stratejilerinin ve politikalarının belirlenmesinde yönetime destek olur. -Risk tanımlamaları, risk raporlamaları ve riskin azaltılmasına yönelik aksiyon planlarının tam doğruluğunu ve etkinliğini sorgular.	-Finansal, operasyonel, uyum ve risk yönetimi denetimlerini yapar. -İç kontrollerin ve risk yönetimlerinin etkinliği konusunda bağımsız ve objektif bir güvence sağlar.

Risk Türleri İtibarıyla Uygulanan Risk Yönetim Politikalarına İlişkin Bilgiler

Operasyonel risk kategorileri aşağıdaki gibidir:

1. Kontrol riski,
2. İzinsiz faaliyet riski,
3. İşlem riski,
4. İstihdam uygulamaları ve iş yeri güvenliği riski,
5. Kişisel ve fiziksel güvenlik riski,
6. Bilgi (teknolojileri) riski - Information risk
7. İş devamlılığı riski,
8. Uyum riski,
9. İçsel suistimal riski,
10. Dışsal suistimal riski.

Tanımlanmış bu risk türlerine yönelik olarak tüm Şirket faaliyetlerini ve bölümlerini kapsayacak şekilde gerçekleştirilen Risk Yönetim Süreci'nin ana hedefleri;

1. Operasyonel ve uyum riski farkındalığını artırmak,
2. Yöneticilerle birlikte çalışarak faaliyetlerini ING Grubu ve üst yönetimin risk iştahı içinde sürdürmelerini sağlamak,
3. Erken uyarı sistemlerini geliştirmek,
4. Risklerin azaltılmasına yönelik aksiyonları izleyerek ilave tedbirler alınmasını sağlamak,
5. Böylece nihai olarak operasyonel risk maliyetinin düşürülmesidir.

Şirket'te operasyonel riskin parçası olan Bilgi Güvenliği Risk Yönetimi ve Fiziksel Güvenlik Risk Yönetimi konusunda da çalışmalar sürdürülmektedir. Fiziksel Güvenlik Risk Yönetimi kapsamında Şirket'in İş Sürekliliği Planı'nın oluşturulmasına yönelik proje, 2010 yılında başlatılmış olup 2011 yılında da sürecektir. Bu kapsamda, BS 25999 standartlarına paralel olarak oluşturulmuş ING standartları uygulanacaktır. Projede şu ana kadar tüm iş süreçleri gözden geçirilmiş, kritik iş süreçleri seçilmiş, bu iş süreçlerinin sürekliliğinin sağlanması için gerekli kaynaklar tanımlanmış, belirli felaket senaryoları dahilinde bu süreçlerin nasıl devam ettirileceği belirlenmiştir. Nisan 2011 sonuna kadar sürecektir olan proje tamamlandığında, Şirket'in İş Sürekliliği Planı oluşturulmuş ve tüm personele yayımlanmış olacaktır. Sonraki süreçte, planın işlerliğinin sürdürülmesi ve düzenli olarak test edilmesi gerçekleştirilecektir.

Diğer taraftan bu proje ile eş zamanlı olarak Felaket Kurtarma Planı ve Felaket Kurtarma Merkezi'nin oluşturulması ile ilgili proje de yine 2010 yılında başlamış, Felaket Kurtarma Merkezi kapsamında Şirket'in canlı sistem yedeği İzmir'de oluşturulmuştur. Bunun yanında yine bilgi güvenliğine yönelik diğer çalışmalar ve ING standartlarına göre ISO 27001/20000 ve cobit standartlarına uyum için gerekli çalışmalar devam etmektedir.

Şirket'te yine bir operasyonel risk olan içsel ve dışsal suistimal riskine yönelik uygulamalar da başlatılmış olup Suistimalle Mücadele Planı oluşturularak onaylanmış, bir Suistimalle Mücadele Görevlisi atanmış, suistimal riskleri değerlendirilerek belirlenen risklere yönelik erken uyarı sinyalleri geliştirilmiş ve otomatik olarak raporlanmaya başlanmıştır. Ayrıca suistimal riskine yönelik farkındalığı artırmak amacıyla Şirket içi iletişim faaliyetlerine başlanmış ve eğitimler gerçekleştirilmiştir.

Uyum Riski

Uyum Riski önemi itibarıyla ayrı olarak ele alınan bir operasyonel risk kategorisidir. Uyum Riski, ING'nin iş ve faaliyetlerinde doğruluk ve dürüstlüğü uyulmaması riskidir. Şirket'in iş prensiplerine, yasalar ve diğer düzenlemelere ve Şirket'in ana faaliyet alanı olan finansal hizmetlerle ilgili standartlara uyumdaki başarısızlık riskidir. Faaliyet gösterdiğimiz finansal hizmet sektöründe müşterilerimizin güveninin hayati önemi haiz bir konu olduğunun bilincinde olarak uyum riskinin yönetilmesine Şirket olarak çok büyük önem verilmektedir.

Uyum Risk Yönetimi aşağıdaki konularda çalışır:

- Yasalara ve yürürlükte bulunan diğer düzenlemelere uyum,
- Davranış kurallarına uyum,
- Şirketin ve ING'nin iş prensiplerine uyum,
- ING grubu ve Şirket'in yürürlükte bulunan uyum politikaları ve ilgili iç prosedür ve düzenlemelere uyum.

ING Emeklilik'in parçası bulunduğu ING Grubu'nun, risk yönetimi ve uyum konularına ilişkin tüm şirketlerinde geçerli olan birçok politikası bulunmaktadır.

Bunlardan bazıları aşağıda belirtilmektedir:

- İş Prensipleri,
- Davranış Kuralları,
- Finansal Ekonomik Suçlar Politikası,
- İçerden Öğrenenler Politikası,
- Suistimale Mücadele Politikası,
- Whistleblower Politikası,
- Hediye, Eğlence Etkinlikleri ve Yolsuzluğun Önlenmesi Politikası.

Bu kapsamda hem operasyonel risklerin, hem de uyum riskinin etkin bir şekilde yönetilebilmesi amacıyla ilgili yöneticilerle sıkı bir iş birliği içinde, yasal yükümlülükler uygun olarak ve bağlı bulunulan ING Grubu'nun politikaları dahilinde risklerin yönetilmesiyle Şirket'te güçlü bir risk yönetim bilincinin oluşturulması için gerekli çalışmalar yapılmaktadır.

Karapara Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Engellenmesi Konusunda Çalışmalar

MASAK düzenlemeleri ve ING Grubu Uyum Politikaları bağlamında Şirket'te bir Karapara Aklama Raporlama Uyum Görevlisi atanmıştır. Finansal Ekonomik Suçlar Politikası Uyum Projesi de 2010 yılında tamamlanan projeler içindedir. Bu kapsamda, Müşteri Kimlik Tespiti ve Müşteri Kabulü Prosedürü, İsim Taraması, Alarm Yönetimi ve Şüpheli İşlem Bildirimine İlişkin Prosedür, Müşteri Risk Matrisi yayınlanarak yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. Farkındalık eğitimleri gerçekleştirilmiş, ayrıca şüpheli işlemlerin izlenmesine yönelik erken uyarı sistemleri geliştirilerek otomatik raporlama sistemi kurulmuştur.

Şirket'in Dâhil Olduğu Risk Grubuyla Yaptığı İşlemlere İlişkin Bilgiler

Şirket'in ortaklar, bağlı ortaklık ve iştirakleri arasında yer alan Grup şirketleri ile gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgilere, 2010 yılı bağımsız denetim raporu ve finansal tabloların 45 numaralı dipnotunda yer verilmiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

T.C. Başbakanlık Hazine MŐsteŐarlıđı
için hazırlanan rapor 31 Aralık 2010

İçindekiler

Sayfa

Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu	45
Bilanço	46-50
Gelir tablosu	51-52
Özsermaye değişim tablosu	53
Nakit akım tablosu	54
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	55-108

**1 Ocak-31 Aralık 2010 hesap dönemine ait
finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu**

ING Emeklilik Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na:

1. ING Emeklilik Anonim Şirketi'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 akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

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 yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç sistemlerin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini ve uygulanmasını içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

4. 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.

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

Görüş

6. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, ING 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.

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



Selim Elhedef, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

11 Mart 2011
İstanbul, Türkiye

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilanço

(Para birimi-Türk Lirası [TL])

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2009
I-Cari varlıklar			
A-Nakit ve nakit benzeri varlıklar	Mad.14	38,982,133	35,509,696
1-Kasa	Mad.14	1,895	1,543
2-Alınan çekler		-	-
3-Bankalar	Mad.14	38,848,644	35,393,110
4-Verilen çekler ve ödeme emirleri (-)		-	-
5-Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	Mad.14	131,594	115,043
B-Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar		6,152,599	263,222
1-Satılmaya hazır finansal varlıklar	Mad.11	6,152,599	263,222
2-Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar		-	-
3-Alım satım amaçlı finansal varlıklar		-	-
4-Krediler		-	-
5-Krediler karşılığı (-)		-	-
6-Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		-	-
7-Şirket hissesi		-	-
8-Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı (-)		-	-
C-Esas faaliyetlerden alacaklar	Mad.12	7,890,230	6,406,680
1-Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	Mad.12	99,606	-
2-Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)		-	-
3-Reasürans faaliyetlerinden alacaklar		-	-
4-Reasürans faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)		-	-
5-Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar		-	-
6-Sigortalılara krediler (İkrazlar)		-	-
7-Sigortalılara krediler (İkrazlar) karşılığı (-)		-	-
8-Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	Mad.12	7,786,526	6,406,680
9-Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	Mad.12	363,007	327,212
10-Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	Mad.12	(358,909)	(327,212)
D-İlişkili taraflardan alacaklar	Mad.12	914,227	804,877
1-Ortaklardan alacaklar		-	-
2-İştiraklerden alacaklar		-	-
3-Bağlı ortaklıklardan alacaklar		-	-
4-Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar		-	-
5-Personelden alacaklar		-	-
6-Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	Mad.12	914,227	804,877
7-İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)		-	-
8-İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar		-	-
9-İlişkili taraflardan şüpheli alacaklar karşılığı (-)		-	-
E-Diğer alacaklar	Mad.47.1	22,719	6,928
1-Finansal kiralama alacakları		-	-
2-Kazanılmamış finansal kiralama faiz gelirleri (-)		-	-
3-Verilen depozito ve teminatlar		22,719	6,928
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		761,592	228,505
1-Gelecek aylara ait giderler		761,592	228,505
2-Tahakkuk etmiş faiz ve kira gelirleri		-	-
3-Gelir tahakkukları		-	-
G-Diğer cari varlıklar		208,886	55,823
1-Gelecek aylar ihtiyacı stoklar		20,447	9,560
2-Peşin ödenen vergiler ve fonlar	Mad.35	54,824	18,180
3-Ertelenmiş vergi varlıkları		-	-
4-İş avansları		133,615	28,083
5-Personele verilen avanslar		-	-
6-Sayım ve tesellüm noksanları		-	-
7-Diğer çeşitli cari varlıklar		-	-
8-Diğer cari varlıklar karşılığı (-)		-	-
I-Cari varlıklar toplamı		54,932,386	43,275,731

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilanço

(Para birimi-Türk Lirası [TL])

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2009
	Dipnot		
II-Cari olmayan varlıklar			
A-Esas faaliyetlerden alacaklar		639,879,882	509,901,000
1-Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar		-	-
2-Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)		-	-
3-Reasürans faaliyetlerinden alacaklar		-	-
4-Reasürans faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (-)		-	-
5-Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar		-	-
6-Sigortalılara krediler (İkrazlar)		-	-
7-Sigortalılara krediler (İkrazlar) karşılığı (-)		-	-
8-Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	Mad.17	639,760,041	509,901,000
9-Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar		119,841	-
10-Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)		-	-
B-İlişkili taraflardan alacaklar			
1-Ortaklardan alacaklar		-	-
2-İştiraklerden alacaklar		-	-
3-Bağlı ortaklıklardan alacaklar		-	-
4-Müşterek yönetime tabi teşebbüslerden alacaklar		-	-
5-Personelden alacaklar		-	-
6-Diğer ilişkili taraflardan alacaklar	Mad.12	-	-
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			
1-Bağlı menkul kıymetler		-	-
2-İştirakler		-	-
3-İştirakler sermaye taahhütleri (-)		-	-
4-Bağlı ortaklıklar		-	-
5-Bağlı ortaklıklar sermaye taahhütleri (-)		-	-
6-Müşterek yönetime tabi teşebbüsler		-	-
7-Müşterek yönetime tabi teşebbüsler sermaye taahhütleri (-)		-	-
8-Finansal varlıklar ve riskli sigortalılara ait finansal yatırımlar		-	-
9-Diğer finansal varlıklar		-	-
10-Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı (-)		-	-
E-Maddi varlıklar	Mad.6	1,327,610	880,157
1-Yatırım amaçlı gayrimenkuller		-	-
2-Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer düşüklüğü karşılığı (-)		-	-
3-Kullanım amaçlı gayrimenkuller		-	-
4-Makine ve teçhizatlar	Mad.6	2,895,978	2,249,795
5-Demirbaş ve tesisatlar	Mad.6	639,242	615,309
6-Motorlu taşıtlar	Mad.6	65,788	65,788
7-Diğer maddi varlıklar (Özel maliyet bedelleri dahil)	Mad.6	343,830	330,124
8-Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar		-	-
9-Birikmiş amortismanlar (-)	Mad.6	(2,617,228)	(2,380,859)
10-Maddi varlıklara ilişkin avanslar (Yapılmakta olan yatırımlar dahil)		-	-
F-Maddi olmayan varlıklar	Mad.8	1,318,056	646,972
1-Haklar	Mad.8	3,429,428	2,371,134
2-Şerefiye		-	-
3-Faaliyet öncesi döneme ait giderler		-	-
4-Araştırma ve geliştirme giderleri		-	-
5-Diğer maddi olmayan varlıklar		-	-
6-Birikmiş itfalar (amortismanlar) (-)	Mad.8	(2,261,372)	(1,974,162)
7-Maddi olmayan varlıklara ilişkin avanslar	Mad.8	150,000	250,000
G-Gelecek yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları			
1-Gelecek yıllara ait giderler		-	-
2-Gelir tahakkukları		-	-
3-Gelecek yıllara ait diğer giderler ve gelir tahakkukları		-	-
H-Diğer cari olmayan varlıklar		384,001	1,339,555
1-Efektif yabancı para hesapları		-	-
2-Döviz hesapları		-	-
3-Gelecek yıllar ihtiyacı stoklar		-	-
4-Pesin ödenen vergiler ve fonlar		-	-
5-Ertelenmiş vergi varlıkları	Mad.21	384,001	1,339,555
6-Diğer çeşitli cari olmayan varlıklar		-	-
7-Diğer cari olmayan varlıklar amortismanı (-)		-	-
8-Diğer cari olmayan varlıklar karşılığı (-)		-	-
II-Cari olmayan varlıklar toplamı		642,909,549	512,767,684
Varlıklar toplamı (I+II)		697,841,935	556,043,415

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilanço

(Para birimi-Türk Lirası [TL])

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2009
	Dipnot		
III-Kısa vadeli yükümlülükler			
A-Finansal borçlar			
1-Kredi kuruluşlarına borçlar		-	-
2-Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
3-Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)		-	-
4-Uzun vadeli kredilerin ana para taksitleri ve faizleri		-	-
5-Çıkarılmış tahviller (Bonolar) anapara, taksit ve faizleri		-	-
6-Çıkarılmış diğer finansal varlıklar		-	-
7-Çıkarılmış diğer finansal varlıklar ihraç farkı (-)		-	-
8-Diğer finansal borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B-Esas faaliyetlerden borçlar	Mad.19	13,343,596	13,081,691
1-Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar		18,111	-
2-Reasürans faaliyetlerinden borçlar	Mad.10	35,197	-
3-Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar		-	-
4-Emeklilik faaliyetlerinden borçlar		13,290,288	13,081,691
5-Diğer esas faaliyetlerden borçlar		-	-
6-Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu (-)		-	-
C-İlişkili taraflara borçlar	Mad.12, Mad.45	708,421	508,195
1-Ortaklara borçlar		-	-
2-İştiraklere borçlar		-	-
3-Bağlı ortaklıklara borçlar		-	-
4-Müşterek yönetime tabi teşebbüslere borçlar		-	-
5-Personele borçlar	Mad.12	13,968	7,411
6-Diğer ilişkili taraflara borçlar	Mad.12	694,453	500,784
D-Diğer borçlar		386,551	125,503
1-Alınan depozito ve teminatlar		-	-
2-Diğer çeşitli borçlar	Mad.19.1, Mad.47.1	386,551	125,503
3-Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık teknik karşılıkları		1,992,172	-
1-Kazanılmamış primler karşılığı-Net	Mad.17.15	1,427,107	-
2-Devam eden riskler karşılığı-Net		-	-
3-Hayat matematik karşılığı-Net		-	-
4-Muallak hasar ve tazminat karşılığı-Net	Mad.17.15	565,065	-
5-İkramiye ve indirimler karşılığı-Net		-	-
6-Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılık-Net		-	-
7-Diğer teknik karşılıklar-Net		-	-
F-Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları		1,238,347	1,060,826
1-Ödenecek vergi ve fonlar		1,102,964	949,177
2-Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri		135,383	111,649
3-Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler		-	-
4-Ödenecek diğer vergi ve benzeri yükümlülükler		-	-
5-Dönem kârı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları		-	-
6-Dönem kârının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)		-	-
7-Diğer vergi ve benzeri yükümlülük karşılıkları		-	-
G-Diğer risklere ilişkin karşılıklar		1,803,062	1,610,071
1-Kıdem tazminatı karşılığı		-	-
2-Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı		-	-
3-Maliyet giderleri karşılığı	Mad.23	1,803,062	1,610,071
H-Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		12,422	-
1-Gelecek aylara ait gelirler	Mad.19	12,422	-
2-Gider tahakkukları		-	-
3-Gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları		-	-
I-Diğer kısa vadeli yükümlülükler		37,887	103,411
1-Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
2-Sayım ve tesellüm fazlalıkları		-	-
3-Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		37,887	103,411
III-Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		19,522,458	16,489,697

ING Emeklilik Anonim Şirketi
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilanço
(Para birimi-Türk Lirası [TL])

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
IV-Uzun vadeli yükümlülükler			
A-Finansal borçlar		-	-
1-Kredi kuruluşlarına borçlar		-	-
2-Finansal kiralama işlemlerinden borçlar		-	-
3-Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)		-	-
4-Çıkarılmış tahviller		-	-
5-Çıkarılmış diğer finansal varlıklar		-	-
6-Çıkarılmış diğer finansal varlıklar ihraç farkı (-)		-	-
7-Diğer finansal borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B-Esas faaliyetlerden borçlar	Mad.17, Mad.19	639,760,041	509,901,000
1-Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar		-	-
2-Reasürans faaliyetlerinden borçlar		-	-
3-Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar		-	-
4-Emeklilik faaliyetlerinden borçlar		639,760,041	509,901,000
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 ilişkili taraflara borçlar		-	-
D-Diğer borçlar		91,424	93,555
1-Alınan depozito ve teminatlar	Mad.19	91,424	93,555
2-Diğer çeşitli borçlar		-	-
3-Diğer çeşitli borçlar reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık teknik karşılıkları		10,669,467	-
1-Kazanılmamış primler karşılığı-Net		-	-
2-Devam eden riskler karşılığı-Net		-	-
3-Hayat matematik karşılığı-Net	Mad.17.15	10,435,706	-
4-Muallak hasar ve tazminat karşılığı-Net		-	-
5-İkramiye ve indirimler karşılığı-Net		-	-
6-Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılık-Net		-	-
7-Diğer teknik karşılıklar-Net	Mad.17.15	233,761	-
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 ilişkin karşılıkları		182,252	115,409
1-Kıdem tazminatı karşılığı	Mad.22	182,252	115,409
2-Sosyal yardım sandığı varlık açıkları karşılığı		-	-
H-Gelecek yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları		-	-
1-Gelecek yıllara ait gelirler		-	-
2-Gider tahakkukları		-	-
3-Gelecek yıllara ait diğer gelirler ve gider tahakkukları		-	-
I-Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
1-Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		-	-
2-Diğer uzun vadeli yükümlülükler		-	-
IV-Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		650,703,184	510,109,964

ING Emeklilik Anonim Şirketi
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrıntılı bilanço
(Para birimi-Türk Lirası [TL])

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2009
	Dipnot		
V-Özsermaye			
A-Ödenmiş sermaye		46,159,772	46,159,772
1-(Nominal) Sermaye	Mad.1.1, Mad.15	45,000,000	45,000,000
2-Ödenmemiş sermaye (-)		-	-
3-Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		1,159,772	1,159,772
4-Sermaye düzeltmesi olumsuz farkları (-)		-	-
B-Sermaye yedekleri		-	-
1-Hisse senedi ihraç primleri		-	-
2-Hisse senedi iptal kârları		-	-
3-Sermayeye eklenecek satış kârları		-	-
4-Yabancı para çevirim farkları		-	-
5-Diğer sermaye yedekleri		-	-
C-Kâr yedekleri		195,871	-
1-Yasal yedekler		-	-
2-Statü yedekleri		-	-
3-Olağanüstü yedekler		-	-
4-Özel fonlar (Yedekler)		-	-
5-Finansal varlıkların değerlemesi	Mad.15	195,871	-
6-Diğer kâr yedekleri		-	-
D-Geçmiş yıllar kârları		-	-
1-Geçmiş yıllar kârları		-	-
E-Geçmiş yıllar zararları (-)		(16,716,018)	(16,351,628)
1-Geçmiş yıllar zararları		(16,716,018)	(16,351,628)
F-Dönem net (zararı)/kârı		(2,023,332)	(364,390)
1-Dönem net kârı		-	-
2-Dönem net zararı (-)		(2,023,332)	(364,390)
V-Özsermaye toplamı		27,616,293	29,443,754
Yükümlülükler toplamı (III+IV+V)		697,841,935	556,043,415

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu

(Para birimi-Türk Lirası [TL])

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak-31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak-31 Aralık 2009
I-Teknik bölüm	Dipnot		
A-Hayat dışı teknik gelir		80,813	-
1-Kazanılmış primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		80,813	-
1.1-Yazılan primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad. 24	699,461	-
1.1.1-Brüt yazılan primler (+)	Mad. 24	758,363	-
1.1.2-Reasüröre devredilen primler (-)	Mad. 24	(58,902)	-
1.2-Kazanılmamış primler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad. 17.15	(618,647)	-
1.2.1-Kazanılmamış primler karşılığı (-)	Mad. 17.15	(671,106)	-
1.2.2-Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (+)	Mad. 17.15	52,459	-
1.3-Devam eden riskler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-
1.3.1-Devam eden riskler karşılığı (-)		-	-
1.3.2-Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (+)		-	-
2-Teknik olmayan bölümden aktarılan yatırım gelirleri		-	-
3-Diğer teknik gelirler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		-	-
3.1-Brüt diğer teknik gelirler (+)		-	-
3.2-Brüt diğer teknik gelirlerde reasürör payı (-)		-	-
B-Hayat dışı teknik gider(-)		(114,713)	-
1-Gerçekleşen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		(20,303)	-
1.1-Ödenen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		-	-
1.1.1-Brüt ödenen hasarlar (-)		-	-
1.1.2-Ödenen hasarlarda reasürör payı (+)		-	-
1.2-Muallak hasarlar karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad. 17.15	(20,303)	-
1.2.1-Muallak hasarlar karşılığı (-)	Mad. 17.15	(26,878)	-
1.2.2-Muallak hasarlar karşılığında reasürör payı (+)	Mad. 17.15	6,575	-
2-İkramiye ve indirimler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-
2.1-İkramiye ve indirimler karşılığı (-)		-	-
2.2-İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (+)		-	-
3-Diğer teknik karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad. 17.15	(14,599)	-
4-Faaliyet giderleri (-)	Mad. 31	(79,811)	-
C-Teknik bölüm dengesi-Hayat dışı (A-B)		(33,900)	-
D-Hayat teknik gelir		18,630,408	-
1-Kazanılmış primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		18,630,408	-
1.1-Yazılan primler (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.24	19,438,868	-
1.1.1-Brüt yazılan primler (+)	Mad.24	19,528,571	-
1.1.2-Reasüröre devredilen primler (-)	Mad.24	(89,703)	-
1.2-Kazanılmamış primler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	(808,460)	-
1.2.1-Kazanılmamış primler karşılığı (-)	Mad.17.15	(808,598)	-
1.2.2-Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	138	-
1.3-Devam eden riskler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-
1.3.1-Devam eden riskler karşılığı (-)		-	-
1.3.2-Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (+)		-	-
2-Hayat branşı yatırım geliri		-	-
3-Yatırımlardaki gerçekleşmemiş karlar		-	-
4-Diğer teknik gelirler (Reasürör payı düşülmüş olarak)		-	-
E-Hayat teknik gider		(20,149,335)	-
1-Gerçekleşen hasarlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)		(1,166,755)	-
1.1-Ödenen tazminatlar (Reasürör payı düşülmüş olarak)	Mad.17.15	(621,993)	-
1.1.1-Brüt ödenen tazminatlar (-)		(621,993)	-
1.1.2-Ödenen tazminatlarda reasürör payı (+)		-	-
1.2-Muallak hasarlar karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	(544,762)	-
1.2.1-Muallak hasarlar karşılığı (-)	Mad.17.15	(551,742)	-
1.2.2-Muallak hasarlar karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	6,980	-
2-İkramiye ve indirimler karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-
2.1-İkramiye ve indirimler karşılığı (-)		-	-
2.2-İkramiye ve indirimler karşılığında reasürör payı (+)		-	-
3-Hayat matematik karşılığında değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	(10,435,706)	-
3.1-Hayat matematik karşılığı (-)	Mad.17.15	(10,467,587)	-
3.2-Hayat matematik karşılığında reasürör payı (+)	Mad.17.15	31,881	-
4-Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)		-	-
4.1-Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklar(-)		-	-
4.2-Yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıklarda reasürör payı (+)		-	-
5-Diğer teknik karşılıklarda değişim (Reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak)(+/-)	Mad.17.15	(219,162)	-
6-Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	(8,327,712)	-
7-Yatırım giderleri (-)		-	-
8-Yatırımlardaki gerçekleşmemiş zararlar (-)		-	-
9-Teknik olmayan bölüme aktarılan yatırım gelirleri (-)		-	-
F-Teknik bölüm dengesi-Hayat (D-E)		(1,518,927)	-
G-Emeklilik teknik gelir		28,160,721	24,911,810
1-Fon işletim gelirleri		18,192,724	13,664,458
2-Yönetim gideri kesintisi		5,345,584	5,486,149
3-Giriş aidatı gelirleri	Mad.25	4,530,066	5,761,203
4-Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi		92,347	-
5-Özel hizmet gideri kesintisi		-	-
6-Sermaye tahsis avansı değer artış gelirleri		-	-
7-Diğer teknik gelirler		-	-
H-Emeklilik teknik gideri		(28,449,068)	(25,333,255)
1-Fon işletim giderleri (-)	Mad.45	(3,619,151)	(2,879,449)
2-Sermaye tahsis avansları değer azalış giderleri(-)		-	-
3-Faaliyet giderleri (-)	Mad.31	(24,158,671)	(21,848,145)
4-Diğer teknik giderler (-)		(671,246)	(605,661)
I-Teknik bölüm dengesi-Emeklilik (G-H)		(288,347)	(421,445)

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosu

(Para birimi-Türk Lirası [TL])

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
		Cari dönem	Önceki dönem
		1 Ocak-31 Aralık 2010	1 Ocak-31 Aralık 2009
II-Teknik olmayan bölüm			
C-Teknik bölüm dengesi-Hayat dışı		(33,900)	-
F-Teknik bölüm dengesi-Hayat		(1,518,927)	-
I-Teknik bölüm dengesi-Emeklilik		(288,347)	(421,445)
J-Genel teknik bölüm dengesi (C+F+I)		(1,841,174)	(421,445)
K-Yatırım gelirleri		2,545,032	3,187,339
1-Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	Mad.26	2,373,959	2,898,186
2-Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen kârlar	Mad.26	-	61,193
3-Finansal yatırımların değerlemesi	Mad.26, Mad. 27	147,493	-
4-Kambiyo kârları	Mad.36	23,580	227,960
5-iştiraklerden gelirler		-	-
6-Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerden gelirler		-	-
7-Arazi, arsa ile binalardan elde edilen gelirler		-	-
8-Türev ürünlerden elde edilen gelirler		-	-
9-Diğer yatırımlar		-	-
10-Hayat teknik bölümünden aktarılan yatırım gelirleri		-	-
L-Yatırım giderleri (-)		(763,393)	(882,047)
1-Yatırım yönetim giderleri-Faiz dahil (-)		-	-
2-Yatırımlar değer azalışları (-)		-	-
3-Yatırımların nakte çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar (-)		-	-
4-Hayat dışı teknik bölümüne aktarılan yatırım gelirleri (-)		-	-
5-Türev ürünler sonucunda oluşan zararlar (-)		-	-
6-Kambiyo zararları (-)	Mad.36	(55,312)	(337,429)
7-Amortisman giderleri (-)	Mad.6,8	(708,081)	(544,618)
8-Diğer yatırım giderleri (-)		-	-
M-Diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve kârlar ile gider ve zararlar +/-)		(1,963,797)	(2,248,237)
1-Karşılıklar hesabı (+/-)	Mad.47.5	(931,080)	(1,370,787)
2-Reeskont hesabı (+/-)		-	-
3-Özellikli sigortalar hesabı (+/-)		-	-
4-Enflasyon düzeltmesi hesabı (+/-)		-	-
5-Ertelenmiş vergi varlığı hesabı (+/-)	Mad.21, Mad.35	(957,661)	(798,372)
6-Ertelenmiş vergi yükümlülüğü gideri (-)		-	-
7-Diğer gelir ve kârlar		145	2,118
8-Diğer gider ve zararlar (-)		(75,201)	(81,196)
9-Önceki yıl gelir ve kârları		-	-
10-Önceki yıl gider ve zararları(-)		-	-
N-Dönem net kârı veya zararı		(2,023,332)	(364,390)
1-Dönem kârı ve zararı		(2,023,332)	(364,390)
2-Dönem kârı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları(-)		-	-
3-Dönem net kâr veya zararı		(2,023,332)	(364,390)
4-Enflasyon düzeltme hesabı		-	-

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Özsermaye değişim tablosu
(Para birimi-Türk Lirası [TL])

31 Aralık 2010												
Bağımsız denetimden geçmiş												
	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Finansal varlıkların değerlemesi	Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar	Net dönem kârı (veya zarar)	Geçmiş yıllar kârları/ zararları	Toplam
Cari dönem	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	(364,390)	(16,351,628)	29,443,754
I-Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2009)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II-Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III-Yeni bakiye (I + II) (01/01/2010)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	(364,390)	(16,351,628)	29,443,754
A-Sermaye arttırımı (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	195,871	-	-	-	195,871
E-Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G-Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-Dönem net kârı (veya zarar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,023,332)	-	(2,023,332)
I-Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J-Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	364,390	(364,390)	-
IV-Dönem sonu bakiyesi (31/12/2010) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	195,871	-	(2,023,332)	(16,716,018)	27,616,293
31 Aralık 2009												
Bağımsız denetimden geçmiş												
	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Finansal varlıkların değerlemesi	Diğer yedekler ve dağıtılmamış kârlar	Net dönem kârı (veya zarar)	Geçmiş yıllar kârları/ zararları	Toplam
Önceki dönem	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	845,098	(17,196,726)	29,808,144
I-Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2008)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II-Muhasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III-Yeni bakiye (I + II) (01/01/2009)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	845,098	(17,196,726)	29,808,144
A-Sermaye arttırımı (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E-Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G-Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-Dönem net kârı (veya zarar)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,390)	-	(364,390)
I-Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J-Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(845,098)	845,098	-
IV-Dönem sonu bakiyesi (31/12/2009) (III+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	45,000,000	-	-	1,159,772	-	-	-	-	-	(364,390)	(16,351,628)	29,443,754

Sayfa 55 ile 108 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akım tablosu

(Para birimi-Türk Lirası [TL])

		Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2010	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2009
	Dipnot		
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		20,241,993	-
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		26,551,684	27,277,982
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(9,805,094)	-
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(28,240,471)	(28,753,528)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		8,748,112	(1,475,546)
8. Faiz ödemeleri (-)		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)		-	-
10. Diğer nakit girişleri		1,793,927	980,454
11. Diğer nakit çıkışları (-)		(1,528,724)	(2,908,386)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan (kullanılan) net nakit		9,013,315	(3,403,478)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		-	76,155
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	6,8	(1,840,654)	(235,662)
3. Mali varlık iktisabı (-)		(5,548,120)	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		2,270,154	3,127,439
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		28,678	2,458
8. Diğer nakit çıkışları (-)		(567,522)	(132,581)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan(kullanılan) net nakit		(5,657,464)	2,837,809
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit çıkışları		-	(143,986)
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4. Ödenen temettüler (-)		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) net nakit		-	(143,986)
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		13,321	20,654
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış (A12+B9+C7+D)		3,369,172	(689,001)
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	35,414,894	36,103,895
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	14	38,784,066	35,414,894

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

1. Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve son sahibi

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Pay tutarı TL	Pay oranı %	Pay tutarı TL	Pay oranı %
ING Continental Europe Holdings B.V.	44,999,996	100	44,999,996	100
Diğer	4	<1	4	<1
	45,000,000	100	45,000,000	100

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kurucusu olduğu 8 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kurucusu olduğu 8 adet Bireysel Emeklilik Yatırım Fonu bulunmaktadır).

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

ING Grubu 2009 yılının son çeyreğinde, Avrupa Komisyonu ile üzerinde mutabakata varılan yeniden yapılanma planının bir parçası olarak, bankacılık ve sigorta faaliyetlerini birbirinden ayırma kararı almıştır.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	31 Aralık 2010 Adet	31 Aralık 2009 Adet
Üst Düzey Yönetici	3	3
Yönetici	14	13
Uzman	91	84
Memur	7	7
Diğer	3	3
Toplam	118	110

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak-31 Aralık 2010 dönemindeki toplam brüt tutarı 2,226,720 TL'dir (31 Aralık 2009-2,568,889 TL).

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

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanarak 4 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" ye uygun olarak faaliyet giderlerinin dağıtımı yapılır.

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

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

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

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

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

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları 11 Mart 2011 tarih ve 182 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Uygulanan muhasebe ilkeleri

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

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

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

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

a. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan 29 no'lu "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açıkları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özsermaye kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

b. Katılımcılardan alacaklar

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

c. Satış emirleri

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

d. Fonlardan fon işletim kesintisi alacakları

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

e. Uzun vadeli emeklilik faaliyetlerinden alacaklar/borçlar

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

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

f. Emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansı tahsisi

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

g. Katılımcılar geçici hesabı

Katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden kaynaklanan tutardan varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesaptır.

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

h. Gelecek aylara ait gelirler

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

ı. Alış emirleri hesabı

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

i. Bireysel emeklilik araçlarına borçlar

Bireysel emeklilik araçlarına borçların izlendiği hesaptır.

j. Kur değişiminin etkileri

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

k. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

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

2.1.3 Kullanılan para birimi

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

2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal tablolarda sunulan tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

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

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren finansal tablolarını 2.1.1 no'lu dipnotta belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde hazırlamaktadır. İlgili muhasebe politikalarının uygulama etkilerinin geçmiş yıllar üzerindeki etkileri 2008 yılı açılış kayıtlarına yansıtılmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Yeni ve revize Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

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 düzenlemiş 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.

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. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

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. 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 ve performansı üzerindeki olası etkisini gözden geçirmektedir.

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. 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. Şirket, düzenlemenin 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.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- TFRYK 13 Müşteri Sadakat Programları, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

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. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm raporlaması

Şirket 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Türkiye içinde tek bir raporlanabilir coğrafi bölümde ve emeklilik ile 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010'dan itibaren sırasıyla hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için ayrıca faaliyet alanı çerçevesinde bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

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

2.5 Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

Maddi duran varlıklar aşağıda belirtilen sürelerde amortismanına tabi tutulmaktadır:

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

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

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

2.8 Finansal varlıklar

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

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

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

Krediler ve alacaklar

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

2.11 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesi (mahsup edilmesi)

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

2.12 Nakit ve nakit benzerleri

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

2.13 Sermaye

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerindeki 45,000,000 adet hisse senedinden ibarettir (31 Aralık 2009-Şirket'in nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerindeki 45,000,000 adet hisse senedinden ibarettir).

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

Yıl içinde yapılan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri-sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri:

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

Şirket sözleşmeleri, sigorta riskinin transfer edildiği tarihte kayda alınıp, sözleşmeden kaynaklanan bütün hak ve yükümlülüklerin vade ve/veya itfasına kadar kayıtlarda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmaktadır. (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır)

Yatırım sözleşmeleri:

Şirket portföyünde yer alan tüm sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak değerlendirilmiştir.

Reasürans sözleşmeleri:

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

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kredi borcu bulunmamaktadır.

2.18 Ertelenmiş gelir vergisi

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

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

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

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

(a) Tanımlanmış fayda planı :

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

(b) Tanımlanmış katkı planı :

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

2.20 Karşılıklar

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış davaların tutarı 864,657 TL olup ekli finansal tablolarda toplam 884,639 TL karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2009-392,010 TL). Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış 105,337 TL tutarında dava bulunmaktadır (31 Aralık 2009-105,337 TL). 31 Aralık 2010 tarihinden sonra Şirket aleyhine açılmış veya açılması beklenen ve Şirket’in finansal tablolarına önemli bir etki yapabilecek bir dava bulunmamaktadır.

Teknik karşılıklar

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

Kazanılmamış primler karşılığı

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

Aynı yönetmeliğin 5 inci maddesinin 5 inci fıkrasına göre aracılar ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği hükmü amirdir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri ve geliri tutarları sırasıyla, 502,637 TL ve 12,422 TL olup gelecek aylara ait giderler ve gelirler hesaplarında kayıt edilmiştir (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 6'ncı maddesine göre, sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının Şirket'in taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayırması gereken karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır.).

Muallak hasar ve tazminat karşılığı

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

Sigorta şirketlerinin ayrıca, bilanço tarihleri itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ilave muallak hasar karşılığı ayırması gerekmektedir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almalıdır. Şirket hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetlerine sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihlerinde başlamış olup elinde gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri hesaplamasında kullanabileceği istatistiksel veri bulunmamaktadır. Bu nedenle yayımlanan sektör ortalamalarına dayanarak hesaplama yapılmaktadır. Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin 17 Eylül 2010 ve 2010/451 sayılı sirküleri ile yayımlanan sektör IBNR (Gerçekleşmiş ancak henüz rapor edilmemiş hasar tazminat karşılığı) ortalamaları esas alınmıştır. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 438,310 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı, 13,555 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar reasürans payı ve 140,310 TL muallak hasar ve tazminat karşılığı ayırmıştır.

Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yeterli aktüeryal veri bulunmadığı için aktüeryal zincir merdiven metodu (AZMM) ile ilgili bir hesaplama yapmamıştır.

Hayat matematik karşılığı

Yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı Şirket'in sigortalılara olan toplam yükümlülüğünü ifade etmektedir. Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primleri ile sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır. Ancak, aktüeryal matematik karşılıkların sigorta ettirenin ödediği primlerin sonuç değeri ile sigortacının üstlendiği rizikonun sonuç değeri arasındaki farkın hesaplanması şeklinde (retrospektif yöntem) veya Müsteşarlıkça kabul edilen genel kabul görmüş aktüeryal yöntemlere göre hesaplanması halinde bulunan aktüeryal matematik karşılıklar toplamı bu toplamdan az olamaz. Aktüeryal matematik karşılığın negatif olarak hesaplandığı durumlarda bu değer sıfır olarak kabul edilir. Aktüeryal matematik karşılıklar tarifinin teknik özelliklerine göre tahakkuk veya tahsil esasına göre hesaplanabilir. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayırdığı 10,435,706 TL hayat matematik karşılığı bulunmaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Alınan ve ödenen komisyonlar

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

Fon işletim gideri kesintisi

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

Yönetim gideri kesintisi

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

Giriş aidatı gelirleri

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

Sermaye tahsis avans faizi gelirleri

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Fon işletim karşılığında ödenen giderler

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

Aracı komisyonları

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

2.22 Finansal kiralama-kiralayan açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

2.23 Kâr payı dağıtımı

Hisse başına kazanç

Bulunmamaktadır.

2.24 İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması.

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar ve ilgili açıklayıcı dipnotlarda ortaklar dışındaki ING Grubu'na dahil şirketler ve üst düzey yöneticiler diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

Ertelenmiş vergi

Bilanço tarihinde Şirket'in, 4,035,149 TL tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır (31 Aralık 2009-10,103,760 TL). Şirket, kâr projeksiyonlarını dikkate alarak ve muhafazakârlık prensibi çerçevesinde, bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kayıtlarına almamıştır (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket, takip eden 5 yıl içinde elde edeceği tahmini kâr toplamına dayanarak, bu tutarın 5,067,361 TL'sini vergi matrahından indirebileceğini öngörmüş ve bu tutar üzerinden cari dönem sonu itibarıyla 1,013,472 TL ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır).

Şüpheli alacak karşılığı

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

Kıdem tazminatı

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

Dava karşılıkları

Şirket 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket avukatından alınan tavsiyeler doğrultusunda kaybedilme ve sonrasında nakit çıkışı ihtimali bulunan davalar için, manevi tazminat davalarında dava değerinin %15'ine, diğer davalarda ise dava bedelinin tamamına ve bütün bu bedellere eklenen avukatlık vekalet ücretleri ile icra vekalet ücretlerine tekabül etmek üzere toplam 884,639 TL (31 Aralık 2009: 392,010 TL) karşılık ayrılmış olup, Şirket lehine herhangi bir 3. şahsa açılan dava için karşılık ayrılmamıştır.

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Risk yönetimi ve sigorta riski

4.1.1 Risk yönetim süreci, operasyonel risk, uyum riski

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

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

Operasyonel Risk Fonksiyonunun amaçları:

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

Şirket'in risk yönetim anlayışı aşağıdaki gibidir:

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

Risk Yönetim Süreci aşağıdaki aşamalardan oluşmaktadır:

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Operasyonel risk kategorileri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

Uyum Risk Yönetimi aşağıdaki konularda çalışır:

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

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

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

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

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

Şirket'in hayat ve hayat dışı branşlarda yaptığı reasürans anlaşmaları ekседan ve katastrofik hasar fazlası reasürans sözleşmeleri şeklindedir. Bununla birlikte, Şirket otomatik trete limitini aşan riskler için ihtiyari reasürans anlaşmaları da yapabilmektedir. Şirket 2010 yılı ekседan tretesinde sigortalı başına 130,000 TL konservasyon tutarı belirlemiştir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortanın mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda düzenlenmiştir (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların geçmiş tahminlerle karşılaştırılması (hasarların gelişim süreci)

Gerçekleşen hasarların cari dönemdeki tutarları aşağıda sunulmuştur, (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

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

Karşılıklar ve bu karşılıkların 31 Aralık 2010 tarihli bilançoya etkileri aşağıda sunulmuştur.

• Devam eden riskler karşılığı

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

31 Aralık 2010 bilançosuna etkisi: Şirket, hayat ve ferdi kaza branşlarında sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihleri itibarıyla faaliyete başladığından karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

• IBNR ve AZMM

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

31 Aralık 2010 bilançosuna etkisi: Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket bedellerle ilgili olarak son beş yıllık sonuçları dikkate almalıdır. Şirket hayat ve ferdi kaza branşlarında sigortacılık faaliyetlerine sırasıyla 10 Mart 2010 ve 16 Ağustos 2010 tarihlerinde başlamış olup elinde gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri hesaplamasında kullanabileceği istatistiki veri bulunmamaktadır. Bu nedenle yayımlanan sektör ortalamalarına dayanarak hesaplama yapılmaktadır. Türkiye Sigorta ve Reasürans Şirketleri Birliği'nin 17 Eylül 2010 ve 2010/451 sayılı sirküleri ile yayımlanan sektör IBNR ortalamaları esas alınmıştır. Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 438,310 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar karşılığı, 13,555 TL gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar reasürans payı karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla yeterli aktüeryal veri bulunmadığı için AZMM ile ilgili bir hesaplama yapmamıştır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

• Kazanılmamış primler karşılığı

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

31 Aralık 2010 bilançosuna etkisi: 31 Aralık 2010 tarihinde hayat branşı için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı 808,598 TL, ferdi kaza branşı için hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı 671,107 TL'dir (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

• Dengeleme karşılığı

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

31 Aralık 2010 bilançosuna etkisi: Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hayat branşı için ayırdığı brüt tutar 257,777 TL, ferdi kaza branşı için ayırdığı brüt tutar 17,506 TL dir (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

• Hayat matematik karşılığı

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

31 Aralık 2010 bilançosuna etkisi: Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayırdığı brüt hayat matematik karşılığı 10,467,587 TL'dir (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

4.2 Finansal risk

4.2.1 Sermaye risk yönetimi ve sermaye gereksinimine ilişkin açıklamalar

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

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

Sermaye yeterliliği tablo özeti	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
1. yöntem		
Hayat dışı branşlar için gerekli özsermaye	103,113	-
Hayat branşı için gerekli özsermaye	3,203,813	-
Emeklilik branşı için gerekli özsermaye	3,474,400	3,149,752
Toplam gerekli özsermaye	6,781,326	3,149,752
2. yöntem		
Aktif riski için gerekli özsermaye	3,213,099	2,576,562
Reasürans riski için gerekli özsermaye	8,901	-
Aşırı prim artışı için gerekli özsermaye	-	-
Muallak hasar karşılığı için gerekli özsermaye	14,127	-
Yazım riski için gerekli öz sermaye	1,006,916	-
Faiz ile kur riski için gerekli özsermaye	14,459	18,776
Toplam gerekli özsermaye	4,257,502	2,595,338
Özsermaye	27,850,054	29,443,754
Gerekli özsermaye	6,781,326	3,149,752
Sermaye yeterliliği sonucu	21,068,728	26,294,002

4.2.2 Finansal risk faktörleri

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

Piyasa riski

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Kur riski

Şirket'in yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ve yükümlülükleri kur riskine baz teşkil etmektedir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin detayı aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Döviz tutarı	Kur (TCMB) Döviz Alış)	Tutar TL	Döviz tutarı	Kur (TCMB) Döviz Alış)	Tutar TL
Yabancı para varlıklar						
Bankalar (DTH):						
Amerikan Doları	224,579	1.5460	347,200	217,587	1.5057	327,621
Avro	23,364	2.0491	47,875	23,084	2.1603	49,868
Toplam			395,075			377,489
	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Döviz tutarı	Kur (TCMB) Döviz Alış)	Tutar TL	Döviz tutarı	Kur (TCMB) Döviz Alış)	Tutar TL
Yabancı para yükümlülükler						
Alınan depozito ve teminatlar:						
Amerikan Doları	20,859	1.5460	32,248	22,869	1.5057	34,434
Avro	12,757	2.0491	26,140	13,857	2.1603	29,935
Borç karşılıkları:						
Avro	44,587	2.0491	91,363	29,055	2.1603	62,767
Amerikan Doları	33,984	1.5460	52,539			
Toplam			202,290			127,136
Net pozisyon			192,785			250,353

Kur riskine duyarlık

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	ABD Doları etkisi	Avro etkisi	ABD Doları etkisi	Avro etkisi
kâr/(zarar)-artış	26,241	(6,963)	29,319	(4,283)
kâr/(zarar)-azalış	(26,241)	6,963	(29,319)	4,283

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Faiz oranı riski

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

Aşağıdaki tabloda, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında %5 artışın/(azalışın), kâr ve kâr yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır). Çalışmada temel alınan mantık, benchmark kabul edilen TL bonoda oluşan ortalama faiz değişiminin diğer bonoların ortalama faiz değişimleri ile karşılaştırılarak, benchmark ile aralarındaki korelasyonun tespit edilmesi ve bu noktadan hareketle, benchmark faiz oranındaki %5 faiz değişiminin diğer bonolara da korelasyonları oranında uygulanarak, tüm bonolar için yeni bir faiz oranı ve bu yeni oran üzerinden de yeni bir fiyat hesaplaması yapılmasıdır.

31 Aralık 2010	Kâr ve kâr yedekleri üzerindeki etkisi
Piyasa faizi artışı/(azalışı)	TL
%5 artış	16,487
%5 azalış	(16,621)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gelir/Gider etkisi
Piyasa faizi artışı/(azalışı)	TL
%5 artış	(16,487)
%5 azalış	16,621
Nakit ve nakit benzerleri	Gelir/Gider etkisi
Piyasa faizi artışı/(azalışı)	TL
%5 artış	(3,383)
%5 azalış	3,398

Fiyat riski

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

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

31 Aralık 2010	Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Varlıklar üzerindeki etki
	5%	294,469
	(5%)	(294,469)

Kredi riski

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

Likidite riski

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

Vadeye kalan süreler:

31 Aralık 2010

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

31 Aralık 2009									
	Vadesi geçmiş	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan fazla	Dağıtılmayan	Toplam
Hazır değerler	-	9,262,517	377,489	25,869,690	-	-	-	-	35,509,696
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-	263,222	263,222
Ticari alacaklar	6,320	-	5,308,491	375,954	663,247	-	-	509,953,668	516,307,680
İlişkili şirketlerden alacaklar	-	-	8,834	74,743	721,300	-	-	-	804,877
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	880,157	880,157
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	646,972	646,972
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-	-	-	-	1,339,555	-	-	1,339,555
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	291,256	291,256
Toplam varlıklar	6,320	9,262,517	5,694,814	26,320,387	1,384,547	1,339,555	-	512,035,275	556,043,415
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	-	-	13,081,691	-	-	-	-	509,901,000	522,982,691
İlişkili şirketlere ticari borçlar	-	-	508,195	-	-	-	-	-	508,195
Borç karşılıkları	-	-	820,914	-	789,157	-	-	-	1,610,071
Toplam özsermaye	-	-	-	-	-	-	-	29,443,754	29,443,754
Diğer yükümlülükler	-	-	1,289,740	-	-	115,409	-	93,555	1,498,704
Toplam yükümlülükler	-	-	15,700,540	-	789,157	115,409	-	539,438,309	556,043,415
Net likidite fazlası/(açığı)	6,320	9,262,517	(10,005,726)	26,320,387	595,390	1,224,146	-	(27,403,034)	-

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri
Finansal varlıklar				
Kasa	1,895	1,895	1,543	1,543
Bankalar	38,848,644	38,848,644	35,393,110	35,393,110
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	131,594	131,594	115,043	115,043
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,152,599	6,152,599(*)	263,222	263,222(*)
Esas faaliyetlerden alacaklar	8,010,071	8,010,071	6,406,680	6,406,680
İlişkili taraflardan alacaklar	914,227	914,227	804,877	804,877
Diğer alacaklar	22,719	22,719	6,928	6,928
Toplam finansal varlıklar	54,081,749	54,081,749	42,991,403	42,991,403
Finansal yükümlülükler				
Esas faaliyetlerden borçlar	13,343,596	13,343,596	13,081,691	13,081,691
İlişkili taraflara borçlar	708,421	708,421	508,195	508,195
Alınan depozito ve teminatlar	91,424	91,424	93,555	93,555
Diğer	386,551	386,551	125,503	125,503
Toplam finansal yükümlülükler	14,529,992	14,529,992	13,808,944	13,808,944

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

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

Finansal varlıklar:

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

Finansal yükümlülükler:

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

2010	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Devlet tahvilleri	5,889,377	-	-
	5,889,377	-	-

31 Aralık 2009-Yoktur.

5. Bölüm bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

6. Maddi duran varlıklar

	Taşıtlar	Makine ve teçhizatlar	Demirbaş ve tesisatlar	Özel malîyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi	65,788	2,249,795	615,309	330,124	3,261,016
Alımlar	-	831,633	24,607	25,923	882,163
Çıkışlar	-	(185,450)	(674)	(12,217)	(198,341)
31 Aralık 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi	65,788	2,895,978	639,242	343,830	3,944,838
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi	(25,666)	(1,723,483)	(360,843)	(270,867)	(2,380,859)
Dönem gideri	(16,377)	(336,072)	(45,016)	(23,210)	(420,675)
Çıkışlar	-	173,498	674	10,134	184,306
31 Aralık 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi	(42,043)	(1,886,057)	(405,185)	(283,943)	(2,617,228)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	23,745	1,009,921	234,057	59,887	1,327,610

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

	Taşıtlar	Makine ve teçhizatlar	Demirbaş ve tesisatlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	65,788	2,133,701	577,531	402,240	3,179,260
Alımlar	-	167,326	43,223	25,113	235,662
Çıkışlar	-	(51,232)	(5,445)	(97,229)	(153,906)
31 Aralık 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	65,788	2,249,795	615,309	330,124	3,261,016
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	(12,563)	(1,574,055)	(264,281)	(269,387)	(2,120,286)
Dönem gideri	(13,103)	(187,489)	(102,007)	(35,725)	(338,324)
Çıkışlar	-	38,061	5,445	34,245	77,751
31 Aralık 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	(25,666)	(1,723,483)	(360,843)	(270,867)	(2,380,859)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	40,122	526,312	254,466	59,257	880,157

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

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

7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

8. Maddi olmayan duran varlıklar

Maliyet değeri	Haklar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi	2,371,134	250,000	2,621,134
Alımlar	808,491	150,000	958,491
Çıkışlar	(197)	-	(197)
Transfer	250,000	(250,000)	-
31 Aralık 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi	3,429,428	150,000	3,579,428
Birikmiş itfalar			
1 Ocak 2010 itibarıyla açılış bakiyesi	(1,974,162)	-	(1,974,162)
Dönem gideri	(287,407)	-	(287,407)
Çıkışlar	197	-	197
31 Aralık 2010 itibarıyla kapanış bakiyesi	(2,261,372)	-	(2,261,372)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	1,168,056	150,000	1,318,056

Maliyet değeri	Haklar	Yapılmakta olan yatırımlar (*)	Toplam
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	2,279,139	-	2,279,139
Alımlar	136,348	250,000	386,348
Çıkışlar	(44,353)	-	(44,353)
31 Aralık 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	2,371,134	250,000	2,621,134
Birikmiş itfalar			
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	(1,812,221)	-	(1,812,221)
Dönem gideri	(206,294)	-	(206,294)
Çıkışlar	44,353	-	44,353
31 Aralık 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	(1,974,162)	-	(1,974,162)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	396,972	250,000	646,972

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

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

Şirket'in finansal tablolarında şerefiye tutarı bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

9. İştiraklerdeki yatırımlar

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in iştiraki bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

10. Reasürans varlıkları

Şirketin 31 Aralık 2010 itibarıyla sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir: (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	52,597	-
Muallak hasar ve tazminatlar karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	13,555	-
Dengeleme karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	41,522	-
Aktüeryal matematik karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	31,881	-
Reasürör şirketleri cari hesabı	(35,197)	-
Toplam reasürans varlıkları/(yükümlülükleri)	104,358	-

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Reasüröre devredilen primler (Not 24)	(148,605)	-
Reasürörlerden alınan komisyonlar	42,841	-
Ödenen tazminat reasürör payı	-	-
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı (Not 17)	13,555	-
Aktüeryal matematik karşılığı reasürör payı (Not 17)	31,881	-
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	41,522	-
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	52,597	-
Toplam reasürans gelirleri/(giderleri)	33,791	-

11. Finansal varlıklar

11.1 Finansal varlıkların alt sınıflamaları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar	6,152,599	263,222
Toplam	6,152,599	263,222

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

	Maliyet bedeli 31 Aralık 2010	Borsa rayici bedeli 31 Aralık 2010	Kayıtlı değeri 31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.(*)	225,000	-	263,222
Toplam	225,000	-	263,222

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

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler

Bulunmamaktadır.

11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler

Bulunmamaktadır.

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

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

11.5 Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar

Bulunmamaktadır.

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

11.7 Finansal araçlar

- Finansal tablo kullanıcılarının işletmenin finansal durum ve performansı açısından finansal araçların önemini değerlendirmelerine imkan veren bilgiler 4 numaralı dipnotta verilmiştir.
- Finansal varlıkların defter değerlerine ilişkin bilgi, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ve anılan değer defter değeri ile karşılaştırılması 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Şirket'in vadesi geçmiş ama değer düşüklüğüne uğramamış 107,455 TL (31 Aralık 2009-6,320 TL) tutarında alacağı bulunmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	263,222	263,222
Dönem içindeki alımlar	5,548,120	-
Dönem içindeki satışlar	-	-
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	-	-
Gelir tablosunda muhasebeleşen tutar	147,493	-
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	193,764	-
31 Aralık	6,152,599	263,222

12. Borçlar ve alacaklar

12.1 Şirket'in alacaklarının dökümü:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar	7.906.367	6,406,680
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	99.606	-
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar	363.007	327,212
Emeklilik faaliyetlerinden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(358.909)	(327,212)
	8,010,071	6,406,680
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar		
-İlişkili şirketlerden alacaklar	914,227	804,877
Toplam	8,924,298	7,211,557

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadeye 0-30 gün	6.122.121	5,317,325
Vadeye 31-90 gün	372.526	450,697
Vadeye 90 gün-1 yıl arası	2.202.355	1,384,547
Vadeye 1 yıl-2 yıl arası	119.841	-
Vadesi geçmiş (*)	107.455	6,320
Dağıtılamayan	-	52,668
Toplam	8,924,298	7,211,557

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	405,500	428,000
İpotek senetleri	685,000	525,000
Nakit teminatlar	66,652	65,912
Diğer alınan teminatlar	556,273	295,588
Toplam	1,713,425	1,314,500

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

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi	327,212	162,820
Dönem gideri	31,697	164,392
		-
Kapanış bakiyesi	358,909	327,212

Şirket'in şüpheli hale gelmiş emeklilik faaliyetlerinden alacakları 363,007 TL (31 Aralık 2009-327,212 TL) olup Şirket'in şüpheli alacakları için acenteler tarafından tesis edilen teminat mektupları sebebiyle 358,909 TL'si için karşılık ayrılmıştır.

Vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş emeklilik faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
60 gün üzeri	363,007	327,212
	363,007	327,212

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadesi 1 ay geçmiş	64,602	4,909
Vadesi 2 ay geçmiş	42,853	1,411
	107,455	6,320

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

31 Aralık 2009 ilişkili taraflar	Ticari alacaklar	Ticari borçlar	Ticari olmayan borçlar
ING Bank A.Ş.	804,877	159,051	-
ING Portföy Yön. A.Ş.	-	278,966	-
ING Continental Europe Holdings B.V.	-	62,767	-
Personele borçlar	-	-	7,411
Toplam	804,877	500,784	7,411

12.3 Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar:

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

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

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

13. Türev finansal araçlar

Bulunmamaktadır.

14. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Nakit mevcudu	1,895	1,543
Bankadaki nakit	38,848,644	35,393,110
Vadesiz mevduat	9,435,220	9,260,974
Vadeli mevduat	29,413,424	26,132,136
Diğer hazır varlıklar	131,594	115,043
Toplam	38,982,133	35,509,696
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(198,067)	(94,802)
Nakit akım amaçlı genel toplam	38,784,066	35,414,894

Bankadaki vadeli mevduatların 8,723,391 TL'si bloke kredi kartları mevduatından oluşmaktadır (31 Aralık 2009 : 8,924,096 TL).

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri aşağıda sunulmuştur:

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

31 Aralık 2009	Döviz cinsi	Döviz tutarı	TL tutarı
Bankalar			
	ABD Dolar	217,587	327,621
	Avro	23,084	49,868
Toplam			377,489

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatı hakkında detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2010	Vade	Faiz oranı	TL tutarı
Orijinal para birimi			
TL	07 Ekim 2010-14 Ocak 2011	%2.5-%9.25	29,018,349
ABD Dolar	13 Aralık 2010-14 Ocak 2011	%1.5	347,200
Avro	13 Aralık 2010-14 Ocak 2011	%1.5	47,875
			29,413,424

31 Aralık 2009	Vade	Faiz oranı	TL tutarı
Orijinal para birimi			
TL	14 Aralık 2009-12 Şubat 2010	%7-%11	25,754,647
ABD Dolar	21 Aralık 2009-22 Ocak 2010	%2	327,621
Avro	21 Aralık 2009-22 Ocak 2010	%2	49,868
			26,132,136

15. Sermaye

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerinde 45,000,000 paydan oluşmaktadır (Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla nominal sermayesi 45,000,000 TL olup, tamamı ödenmiş her biri 1 TL değerinde 45,000,000 paydan oluşmaktadır). Şirket'in sermayesinde imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Bilanço tarihinden sonra hisse senedi işlemi yapılmamıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Finansal varlıkların değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	-	-
Makul değer artışı/(azalışı), net	193,764	-
Özsermaye altında muhasebeleştirilen ertelenen vergi	2,107	-
31 Aralık	195,871	-

16. Diğer karşılıklar ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

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

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özsermayede tahakkuk ettirilen 195,871 TL tutarında gelir bulunmaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

16.4 Finansal riskten korunma işlemleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

16.5 İştiraklere ilişkin dönem içerisinde doğrudan özsermayede muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

16.6 Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

Şirket, doğrudan özsermaye altında satılmaya hazır finansal varlıklarının değerlemesinden kaynaklanan, 2,107 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

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

Branşı	31 Aralık 2010	
	Tesis edilmesi gereken	Tesis edilen tutar
Hayat	11,796,970	6,793,127
Hayat dışı	228,970	167,000
Toplam	12,025,940	6,960,127

Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tesis etmesi gereken blokaj tutarı farkını 28 Şubat 2011 tarihinde yaptığı 7,663,000 TL tutarında vadeli mevduat ile tamamlamıştır. Bu mevduatın blokajı 1 Mart 2011 tarihinde bozulmuş ve aşağıda detayları bulunan varlıklar Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak tesis edilmiştir (31 Aralık 2009-Yoktur).

Hayat	Tesis edilen tutar
Devlet tahvili	7,459,200
Vadeli mevduat	4,250,501
Toplam	11,979,701

Hayat dışı	Tesis edilen tutar
Vadeli mevduat	229,972
Toplam	229,972

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2010
	Adet	Matematik karşılığı
Dönem başı	-	-
Giriş	193,799	11,600,989
Çıkış	7,644	1,133,402
Dönem sonu	186,155	10,467,587

İlgili dönem içerisinde portföye giren, portföyden çıkan ve 31 Aralık 2010 itibarıyla aktif poliçe adetleri yukarıdaki gibidir. Yıllık poliçeler için 31 Aralık 2010 itibarıyla ayrılan kazanılmamış primler karşılığı tutarı 808,598 TL ve uzun süreli poliçeler için ayrılan matematik karşılık 10,467,587 TL'dir. (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

17.3 Dallar itibarıyla hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları

Şirket 16 Ağustos 2010 tarihi itibarıyla ferdi kaza poliçesi tanzim etmeye başlamıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam brüt ve net teminat tutarları sırasıyla 911,404,308 TL ve 832,487,401 TL'dir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

17.4 Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları

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

Fon adı	31 Aralık 2010 Birim fiyatı (TL)	31 Aralık 2009 Birim fiyatı (TL)
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	0.031424	0.029179
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	0.017167	0.016612
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	0.048219	0.043144
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi E.Y.F.	0.057154	0.045652
Likit E.Y.F.	0.026759	0.025317
Esnek E.Y.F.	0.029236	0.027203
Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	0.021735	0.019845
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F.	0.016126	0.014594

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları

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

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

Dolaşımdaki katılım belgeleri (EYF)	31 Aralık 2009	
	Adet	Tutar
Gelir Amaçlı Kamu Borçlan. Ar. E.Y.F.	6,957,732,727	203,020,980
Gelir Amaçlı Esnek E.Y.F.	1,399,185,716	23,243,130
Büyüme Amaçlı Karma E.Y.F.	1,811,099,718	78,137,393
Büyüme Amaçlı Hisse Sen. E.Y.F.	553,171,188	25,253,452
Likit E.Y.F.	3,017,285,539	76,387,491
Esnek E.Y.F.	2,829,159,965	76,960,839
Kamu Borçlanma Araçları E.Y.F.	1,244,582,322	24,698,225
Büyüme Amaçlı Esnek E.Y.F.	150,709,268	2,199,490
		509,901,000

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

31 Aralık 2010	Ferdî		Grup	
	Adet	Portföy tutarı	Adet	Portföy tutarı
Giriş	27,627	61,272,739	7,166	4,765,948
Çıkış	18,051	88,636,315	4,782	18,443,973
Mevcut	153,396	492,573,079	28,914	142,117,195

(*) Teklif aşamasında birikimi olan 1,248 sözleşmenin toplam portföy tutarı 5,057,724 TL'dir (31 Aralık 2009-2,962,876).

(**) Sözleşmelerle ilişkilendirilememiş tahsilatlar hesabındaki toplam birikim tutarıysa 10,824 TL'dir (31 Aralık 2009-10,406 TL).

(***) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla yürürlükte olup 2010 yılı içinde grup plandan bireysel plana ve bireysel plandan grup plana olan geçişlerde, bireysel plandan grup plana geçen sözleşme sayısı fazlalığı 45 adettir.

31 Aralık 2009	Ferdî		Grup	
	Adet	Portföy tutarı	Adet	Portföy tutarı
Giriş	32,930	56,647,630	3,999	2,142,856
Çıkış	24,118	84,334,071	6,147	18,592,983
Mevcut	143,820	390,134,287	26,530	116,795,288

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

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

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

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

17.7 Kâr paylı hayat sigortalarında kâr payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

Bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

31 Aralık 2010	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	27,627	62,723,646	61,740,696
Kurumsal	7,166	4,947,361	4,896,143
Toplam	34,793	67,671,007	66,636,839

31 Aralık 2009	Adet	Katkı payı (Brüt) TL	Katkı payı (Net) TL
Bireysel	32,930	56,482,881	55,422,313
Kurumsal	3,999	2,195,928	2,153,649
Toplam	36,929	58,678,809	57,575,962

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

31 Aralık 2010	Adet	Katkı payı (brüt) TL	Katkı payı (net) TL
Bireysel	2,027	30,199,037	30,117,938
Kurumsal	133	1,482,698	1,481,921
Toplam	2,160	31,681,735	31,599,859

31 Aralık 2009	Adet	Katkı payı (Brüt) TL	Katkı payı (Net) TL
Bireysel	2,653	35,367,628	35,234,982
Kurumsal	76	485,658	484,564
Toplam	2,729	35,853,286	35,719,546

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

Bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

31 Aralık 2010	Adet (*)	Katkı payı (Brüt) TL (**)	Katkı payı (Net) TL (***)
Bireysel	18,051	88,636,315	79,696,370
Kurumsal	4,782	18,443,973	16,252,724
Toplam	22,833	107,080,288	95,949,094

(*) 1 Ocak-31 Aralık 2010 tarihleri arasında Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.

(**) Ayrılma sonucunda oluşan fon satış tutarını, yani ayrılma bedelini göstermektedir.

(***) Ayrılma sonucu brüt tutardan kesintiler (giriş aidatı ve stopaj) yapıldıktan sonra katılımcıya ödenen kalan tutarı göstermektedir.

31 Aralık 2009	Adet (*)	Katkı payı (Brüt) TL (**)	Katkı payı (Net) TL (***)
Bireysel	24,118	84,334,071	73,804,301
Kurumsal	6,147	18,592,983	16,036,306
Toplam	30,265	102,927,054	89,840,607

(*) 1 Ocak 2009-31 Aralık 2009 tarihleri arasında Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.

(**) Ayrılma sonucunda oluşan fon satış tutarını, yani ayrılma bedelini göstermektedir.

(***) Ayrılma sonucu brüt tutardan kesintiler (giriş aidatı ve stopaj) yapıldıktan sonra katılımcıya ödenen kalan tutarı göstermektedir.

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

31 Aralık 2010	Adet	Brüt Prim Tutarı TL	Net Prim Tutarı (TL)
Ferdi	26,843	779,592	714,309
Grup	166,956	20,761,096	20,703,238
Toplam	193,799	21,540,688	21,417,547

(31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2010	Brüt prim tutarı	Net prim tutarı	Adet	Matematik karşılıklar (TL)
Ferdi	21.227	14.846	277	-
Grup	1.232.527	1.264.372	7.367	1.133.402
Toplam	1.253.754	1.279.218	7.644	1.133.402

(31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kâr payı dağıtım oranı

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2010	31Aralık 2009
Brüt sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	1,479,705	-
Muallak hasar karşılığı	578,620	-
Dengeleme karşılığı	275,283	-
Hayat matematik karşılıkları	10,467,587	-
Toplam	12,801,195	-
Reasürans varlıkları		
Kazanılmamış prim karşılığı	52,597	-
Muallak hasar karşılığı	13,555	-
Dengeleme karşılığı	41,522	-
Hayat matematik karşılıkları	31,881	-
Toplam	139,555	-
Net sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	1,427,108	-
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	565,065	-
Dengeleme karşılığı	233,761	-
Hayat matematik karşılıkları	10,435,706	-
Toplam	12,661,640	-

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	-	-	-	-	-	-
Ödenen hasar (*)	(343,339)	-	(343,339)	-	-	-
Artış/(Azalış)						
-Cari dönem muallakları	921,959	(13,555)	908,404	-	-	-
-Geçmiş yıllar muallakları	-	-	-	-	-	-
31 Aralık	578,620	(13,555)	565,065	-	-	-
Rapor edilen hasarlar	140,310	-	140,310	-	-	-
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	438,310	(13,555)	424,755	-	-	-
Toplam	578,620	(13,555)	565,065	-	-	-

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

Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Dengeleme karşılığı						
1 Ocak	-	-	-	-	-	-
Net değişim	275,283	(41,522)	233,761	-	-	-
31 Aralık	275,283	(41,522)	233,761	-	-	-

Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Kazanılmamış primler karşılığı						
1 Ocak	-	-	-	-	-	-
Artış (azalış)						
-Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	1,479,704	(52,597)	1,427,107	-	-	-
-Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	-	-	-	-	-	-
Net değişim	1,479,704	(52,597)	1,427,107	-	-	-
31 Aralık	1,479,704	(52,597)	1,427,107	-	-	-

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

(31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

19.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
	TL	TL
Esas faaliyetlerden borçlar-kısa vadeli	13,343,596	13,081,691
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar-uzun vadeli	639,760,041	509,901,000
Diğer çeşitli borçlar-kısa vadeli	386,551	125,503
Gelecek aylara ait gelirler	12,422	-
Alınan depozito ve teminatlar	91,424	93,555
	653,594,034	523,201,749

19.2 İlişkili taraf açıklamaları

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

20. Borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kullandığı kredi bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

21. Ertelemiş gelir vergisi

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

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

Ertelemiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) :	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Maddi varlıkların amortisman/maddi olmayan varlıkların itfa farkları	(135,911)	(75,319)
Kıdem tazminatı karşılıkları	36,450	23,082
Kullanılmamış izin karşılığı	101,777	44,328
Şüpheli alacak karşılığı	71,782	65,442
Dengeleme karşılığı	46,752	-
Gider tahakkukları	258,836	277,686
Birikmiş zarar	-	1,013,472
Diğer	4,315	(9,136)
	384,001	1,339,555

Bilanço tarihinde Şirket'in, 4,035,149 TL tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir kârlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Şirket bu zarara ait ertelenmiş vergi varlığını 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kayıtlarına almamıştır.

Kullanım süre sonu	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
2010	-	6,068,611
2011	4,035,149	4,035,149
	4,035,149	10,103,760

(31 Aralık 2009: Bilanço tarihinde Şirket'in, 10,103,760 TL tutarında geleceğe ait vergilendirilebilir karlara karşı netleştirebileceği kullanılmamış vergi zararı vardır. Şirket'in geleceğe ilişkin mali kâr tahminleri göz önünde bulundurularak, 5,067,361 TL tutarında birikmiş zararın kullanılabilirliği varsayımıyla bu zarara ait 1,013,472 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır.)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yıl içindeki ertelenmiş vergi aktifleri/(pasiflerinin) hareketi aşağıda verilmiştir:

Ertelemiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri:	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi	1,339,555	2,137,927
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(957,661)	(798,372)
Özsermaye altında muhasebeleştirilen	2,107	-
Kapanış bakiyesi	384,001	1,339,555

22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

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

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

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

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

Şirket kıdem tazminatını karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kullanılan kıdem tazminatı ödemelerinin tavanı sırasıyla, 2,517.01 TL ve 2,365.16 TL'dir.

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
1 Ocak itibarıyla karşılık	115,409	98,171
Hizmet maliyeti (Aktüeryal (kazanç)/kayıp dahil)	96,623	69,023
Faiz maliyeti	13,664	5,812
Ödenen kıdem tazminatları	(43,444)	(57,597)
Karşılık	182,252	115,409

23. Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kullanılmamış izin karşılığı	508,884	221,641
Dava karşılığı	884,639	392,010
İkramiye karşılığı (*)	-	820,914
Diğer karşılıklar	409,539	175,504
Toplam	1,803,062	1,610,071

(*) Şirket'in çalışan personeline prim ve ikramiye dağıtması hususu mevcut ekonomik şartlarda 2010 yılı için öngörülmediğinden, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda ikramiye karşılığı ayrılmamıştır.

Kullanılmamış izin karşılıklarının hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
1 Ocak itibarıyla	221,641	138,308
Dönem içi hareket, net	287,243	83,333
31 Aralık itibarıyla karşılık	508,884	221,641

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplamı

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen garanti ve kefaletler		
Teminat mektupları	158,240	146,430
Sigorta teminatları (net)		
Hayat	1,855,817,088	-
Ferdi Kaza	832,487,401	-
	2,688,462,729	146,430

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yürürlükte olan operasyonel kiralama anlaşmalarının iptal olması durumunda taahhüt ettiği tutar 529,066 TL'dir.

24. Net sigorta prim geliri

31 Aralık 2010	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	19,528,571	89,703	19,438,868
Ferdi Kaza	758,363	58,902	699,461
	20,286,934	148,605	20,138,329

(31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır.)

25. Aidat (ücret) gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Hizmet gelirleri/(giderleri)		
Girişte giriş aidatı gelirleri	2,474,414	2,986,594
Çıkışta giriş aidatı gelirleri	2,055,652	2,774,609
Toplam	4,530,066	5,761,203

26. Yatırım gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Vadeli mevduat faiz gelirleri	2,373,959	2,898,186
Finansal yatırımlarının nakde çevrilmesinden elde edilen kârlar	-	61,193
Finansal yatırımların değerlemesi	147,493	-
Toplam	2,521,452	2,959,379

27. Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Şirket'in 198,067 TL (31 Aralık 2009 : 94,802 TL) tutarında mevduat faiz tahakkuku ve 147,493 TL (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır) tutarında satılmaya hazır finansal varlıkların faiz tahakkuku bulunmaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

28. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan aktifler

Bulunmamaktadır.

29. Sigorta hak ve talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır)

30. Yatırım anlaşması hakları

Bulunmamaktadır.

31. Zaruri diğer giderler

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri:		
Hayat	8,327,712	-
Emeklilik	24,158,671	21,848,145
Ferdi Kaza	79,811	-
Toplam	32,566,194	21,848,145

Faaliyet giderlerinin detayına 32 no'lu dipnotta yer verilmektedir.

32. Faaliyet giderlerinin dökümü

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personel ücret ve giderleri	9,766,699	9,132,907
Genel idare giderleri	3,277,727	2,613,772
Komisyon giderleri, net	11,133,885	5,148,374
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	5,340,210	2,419,161
Sosyal yardım giderleri	1,110,802	1,253,391
Kira giderleri	480,451	513,765
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	880,309	587,217
Haberleşme ve iletişim giderleri	576,111	179,558
Toplam	32,566,194	21,848,145

33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Personele ödenen ücretler	6.539.963	5,576,160
Üst yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	2.226.720	2,568,889
Kıdem tazminatı ödemeleri	43.444	57,597
Yasal yükümlülükler	956.572	930,261
Toplam	9,766,699	9,132,907

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

34. Finansal maliyetler

Finansman gideri bulunmamaktadır.

35. Gelir vergileri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar (*)	-	-

Vergi gideri/(geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Cari vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	957,661	798,372
Toplam vergi gideri/(geliri)	957,661	798,372

(*) Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 54,824 TL peşin ödenen stopaj vergisi bulunmaktadır (31 Aralık 2009-18,180 TL).

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2009: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir. Şirket denetlenmemiş yıllara ilişkin olarak herhangi bir ek yükümlülüğün oluşmasını beklememektedir.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

Gelir vergisi stopajı

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

Enflasyona göre düzeltilmiş vergi hesaplamaları

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

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

Dönem vergi giderinin dönem kârı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vergi karşılığının mutabakatı:		
Vergi öncesi kâr/(zarar)	(1,065,671)	433,982
Hesaplanan vergi: %20	213,134	(86,796)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(15,040)	(16,239)
Diğer kalıcı farkların ve kayda alınmayan ertelenmiş vergi varlığının net etkisi	(1,155,755)	(695,337)
Ertelenmiş vergi gideri	(957,661)	(798,372)

36. Net kur değişim gelirleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kambiyo kârları	23,580	227,960
Cari işlemlerden kaynaklanan	1,369	2,458
Mevduat işlemlerinden kaynaklanan	22,211	225,502
Kambiyo zararları	(55,312)	(337,429)
Cari işlemlerden kaynaklanan	(54,485)	(132,581)
Mevduat işlemlerinden kaynaklanan	(827)	(204,848)
	(31,732)	(109,469)

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

37. Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

38. Hisse başı kâr payı

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

39. Faaliyetlerden yaratılan nakit

Nakit akım tablosu finansal tablolarla birlikte sunulmuştur. Esas faaliyetlerden ve yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit sırasıyla 9,013,315 TL, ve (5,657,464 TL)'dir. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit yoktur. (31 Aralık 2009-Esas faaliyetlerden, yatırım faaliyetlerinden ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit sırasıyla (3,403,478 TL), 2,837,809 TL, (143,986 TL)'dir).

40. Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Bulunmamaktadır.

41. Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

42. Riskler

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

43. Taahhütler

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

44. İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

45. İlişkili taraf açıklamaları

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

Şirket ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlişkili taraflardan hizmet alımları		
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	3,619,151	2,879,449
ING Continental Europe Holdings B.V.	2,177,206	1,139,571
ING Bank N.V.	419,068	-
İlişkili taraflara ödenen kira gideri		
ING Bank A.Ş.	17,703	10,143
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
ING Bank A.Ş.	7,009,246	1,993,894
İlişkili taraflardan alınan faiz geliri		
ING Bank A.Ş.	232,040	1,413,737

Yıl içinde üst yönetime ödenen faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kısa dönem faydalar	2,226,720	2,568,889
	2,226,720	2,568,889

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

46. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihli finansal tabloları 11 Mart 2011 ve 182 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır.

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

47. Diğer

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

Diğer alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen Depozito ve Teminatlar	22,719	6,928
	22,719	6,928

Diğer borçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satıcılara borçlar	216,971	75,401
Diğer	169,580	50,102
	386,551	125,503

47.2 “Diğer Alacaklar” ile “Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamları

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Bulunmamaktadır).

ING Emeklilik Anonim Şirketi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar

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

47.5 Yer alması gereken diğer notlar

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	66,843	17,238
Şüpheli alacak karşılığı	31,697	164,392
Muhtemel zararlar karşılığı	545,297	284,910
Personel izin karşılığı	287,243	83,333
Personel başarı ikramiyesi karşılığı	-	820,914
Kazanılmamış primler karşılığı	1,427,108	-
Muallak hasar karşılığı	565,065	-
Hayat matematik karşılığı	10,435,706	-
Dengeleme karşılığı	233,761	-
Toplam	13,592,720	1,370,787

47.6 Kâr dağıtım tablosu

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in zararda olması sebebiyle kâr dağıtımı yoktur.

İletişim Bilgileri

Genel Müdürlük

Adres: Arapcami Mah. Tersane Cad. No:5 34420 Karaköy/Beyoğlu İSTANBUL
Telefon: 0212 334 05 00 (pbx)
Faks: 0212 251 17 13

İrtibat Ofisleri

İstanbul İrtibat Ofisi

Adres: Caferağa Mah. Neşet Ömer Sok. Aydın İş Merkezi No: 4 Kat: 1
Kadıköy/İSTANBUL
Telefon: 0216 542 37 00 (pbx)
Faks: 0216 405 19 00

Ankara İrtibat Ofisi

Adres: ING Bank İç Anadolu Bölge Şubeleri Grup Müd. Atatürk Bulvarı No: 70/8
Kızılay/Ankara
Telefon: 0312 425 31 04
Faks: 0312 425 30 49

İzmir İrtibat Ofisi

Adres: Gazi Bulvarı No: 114 Moden Center Kat: 5 Çankaya/İzmir
Telefon: 0232 445 67 56
Faks: 0232 445 67 95

Bursa İrtibat Ofisi

Adres: Kırcaali Mah. Kayalı Sok. Özekin İş. Merk. No: 26 K: 1 D: 4 Bursa
Telefon: 0224 272 19 31
Faks: 0224 272 19 32