

HDI Sigorta Anonim Şirketi 30 Haziran 2008 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Para Birimi: Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmiştir)

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, HDI Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Alman Talanx AG bünyesinde yer alan HDI-Gerling International Holding AG'dir.

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, 1995 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket, Büyükdere Cad. C.E.M. İş Merkezi No:23 Şişli/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

İstanbul'da tescil edilmiş olan HDI Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket"), "İhlas Sigorta Anonim Şirketi" adıyla 1 Şubat 1995 tarihinde kurulmuştur.

Şirket, taraflar arasında imzalanan satış anlaşması çerçevesinde 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla Alman Talanx AG bünyesinde yer alan HDI-Gerling International Holding AG tarafından devralınmış, buna müteakip Şirket'in ismi HDI Sigorta Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket, başta yangın, nakliyat, oto kaza, oto dışı kaza (sorumluluk sigortaları), mühendislik ve tarım olmak üzere hayat dışı sigortacılık branşlarında faaliyet göstermektedir.

Şirket, 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, İç Anadolu, Marmara, Güney Anadolu, Karadeniz, Akdeniz ve Orta Anadolu Bölge Müdürlükleri ve 595'i yetkili ve 3'ü yetkisiz olmak üzere toplam 598 acentesi ile birlikte müşterilerine hizmet vermektedir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte bulunan yönetmelik ve diğer düzenlemeler çerçevesinde yürütmektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Üst kademe yöneticiler (*)	4
Diğer personel	152
Toplam	156

(*) Şirket'in genel müdür ve genel müdür yardımcıları dahil edilmiştir.

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren altı aylık hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 468,450 YTL'dir.

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

Şirketlerce hazırlanacak olan finansal tablolarda kullanılan anahtara ilişkin usul ve esaslar, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") tarafından 4 Ocak 2008 tarih ve 2008/1 sayılı "Sigortacılık Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge"si çerçevesinde belirlenmiştir.

Buna göre;

Şirket tarafından hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılır.

Faaliyet giderleri alt branşlara; her bir alt branş için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan üç oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, Not 2.2'de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	: HDI Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	: Büyükdere Cad. C.E.M. İşmerkezi No:23 Şişli/İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi	: www.hdisigorta.com.tr

Yukarıda sunulan bilgilerde bilanço tarihinden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") gereğince Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" in Geçici 1 inci maddesinde 2008 yılı içerisinde hazırlanacak finansal tablolarda 2007 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolara karşılaştırma şartının aranmayacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla, ilişikteki finansal tablolar önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'ya uygun olarak, YTL'nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtabilecek şekilde ifade edilmiştir. TMS 29, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tablo-

ların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan birisi de, üç yıllık birikmiş enflasyon oranının %100'e yaklaşması veya üzerinde olmasıdır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"de ("Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ") yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiş ve buna bağlı olarak Şirket 2005 yılı başından itibaren finansal tablolarını enflasyona göre düzeltmemiştir. Dolayısıyla, 30 Haziran 2008 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan YTL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

YTL olarak verilen finansal bilgiler, en yakın tam YTL değerine yuvarlanarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

İlişikteki finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda makul bedelleri ile değerlendirilen satılmaya hazır finansal varlıklar hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Finansal tablolarını daha önce yine Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlayan Şirket, ilk defa 2008 yılı içerisinde Raporlama Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlamaya başlamıştır.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" in Geçici 1 inci maddesinde 2008 yılı içerisinde hazırlanacak finansal tablolarda 2007 yılı içerisinde hazırlanan finansal tablolarla karşılaştırma şartının aranmayacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Raporlama Standartları'nın ilk uygulamasına ilişkin olarak sadece 2008 yılı finansal tablolarının açılış bilançosu olan 1

Ocak 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançolarını Raporlama Standartlarına uygun olarak yeniden düzenlemiştir.

Raporlama Standartlarının ilk defa uygulanmasına ilişkin 1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançolarda yapılan düzeltme kayıtlarının detayı aşağıda verilmiştir:

	Eski düzenlemelere göre hazırlanmış bilanço	Raporlama Standartları'nın ilk uygulanmasının etkileri	Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış bilanço
	1 Ocak 2008	1 Ocak 2008	1 Ocak 2008
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	35,841,081	-	35,841,081
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	19,734,565	-	19,734,565
Esas faaliyetlerden alacaklar	38,676,214	(193,791)	38,482,423
Diğer alacaklar	633,110	-	633,110
Gelecek aylara ve yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları	2,126,841	(2,061,445)	65,396
Finansal varlıklar	68,182	-	68,182
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	5,840,382	(1,444,560)	4,395,822
Diğer cari ve cari olmayan varlıklar	563,498	4,490,175	5,053,673
Varlıklar toplamı	103,483,873	790,379	104,274,252
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE			
Esas faaliyetlerden borçlar	3,790,837	(46,485)	3,744,352
Diğer borçlar	211,328	-	211,328
Sigortacılık teknik karşılıkları	76,057,499	(2,061,445)	73,996,054
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	3,179,039	(755,808)	2,423,231
Yükümlülükler toplamı	83,238,703	(2,863,738)	80,374,965
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	39,400,305	-	39,400,305
Finansal varlıkların değerlemesi	39,059	(7,812)	31,247
Dağıtılmamış karlar ve diğer yedekler	1,269,163	-	1,269,163
Geçmiş yıllar zararları	(20,463,357)	3,661,929	(16,801,428)
Özsermaye toplamı	20,245,170	3,654,117	23,899,287
Yükümlülükler ve özsermaye toplamı	103,483,873	790,379	104,274,252

Raporlama Standartları'nın ilk uygulamasına ilişkin düzeltme kayıtlarının özsermaye etkileri aşağıda gösterilmiştir:

	Finansal varlıkların değerlemesi	Geçmiş yıllar zararları	Toplam
TMS 19 – Kıdem tazminatı karşılığının düzeltilmesi	-	815,865	815,865
TMS 19 – İzin karşılığının muhasebeleştirilmesi	-	(60,057)	(60,057)
TMS 39 – Alacak ve borçlar için reeskont hesaplanması	-	(147,306)	(147,306)
TMS 16 – Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının/tükenme paylarının düzeltilmesi	-	(1,444,560)	(1,444,560)
TMS 12 – Ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi	(7,812)	4,497,987	4,490,175
Toplam özsermaye etkisi	(7,812)	3,661,929	3,654,117

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarih ve 2008/9 sayılı "Finansal Raporlama Kapsamında Müsteşarlığımızca Hazırlanacak Tebliğlere İlişkin Sektör Duyurusu"nda konsolide finansal tablolara ilişkin tebliğ taslağının 2008 yılı içerisinde hazırlanıp 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulmasının planlandığı ve şu aşamada "TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar"ın uygulanmayacağı belirtilmiştir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, üzerinde finansal ve operasyonel faaliyetlerini kontrol etme gücünü elinde bulundurduğu konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir bölüm, Şirket'in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan YTL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurlardan YTL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar

için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyetlerinden varsa kur farkı ve finansman giderleri gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar net elden çıkarma hasılatı ile ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin arasındaki fark olarak hesaplanmakta ve ilgili dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Maddi duran varlıklara yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların amortismanında kullanılan oranlar ve tahmini ekonomik ömür olarak öngörülen süreler aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Binalar	50	2
Demirbaş ve tesisatlar	5	20
Motorlu taşıtlar	5	20
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5	20

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayda alınmalarında işlem maliyetleri de dâhil edilmek üzere maliyetleri ile ölçülürler.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ilk kayda alınmalarına müteakip, maddi duran varlıklar için uygulanan maliyet yöntemi ile ölçmektedir (maliyet eksi birikmiş amortisman, eksi var ise değer düşüklüğü karşılığı).

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar "TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların maliyetleri, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyon düzeltmesine tabi tutularak daha sonraki tarihteki girişler ise ilk alış bedelleri dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden ayırmaktadır.

2.8 Finansal varlıklar

Finansal varlıklar; nakit mevcudunu, sözleşmeden doğan ve karşı taraftan nakit veya başka bir finansal varlık edinme veya karşılıklı olarak finansal araçları değiştirme hakkını ya da karşı tarafın sermaye aracı işlemlerini ifade eder.

Finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak dört grupta sınıflandırılabilir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, rayiç değer esasına göre değerlemeye tabi tutulmakta ve değerlendirme sonucunda oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin rayiç değerlerine göre değerlendirilmiş tutarları arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kar veya zarar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

Kredi ve alacaklar, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borçluya para, mal ve hizmet sağlama yoluyla yaratılan türev olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in finansal tablolarında kredi ve alacaklar, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, faizsiz bir alacak olması durumunda iskonto edilmiş değerleriyle; faizli bir alacak olması durumunda ise, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulan yatırımlar arasında sınıflandırılan ancak, sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulmayacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, kredi ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım satım amaçlılar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları maliyet bedelleri üzerinden olup, müteakip dönemlerde değerlemesi ilgili finansal varlıkların rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için rayiç değer değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak rayiç değer

tespiti yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile rayiç değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Finansal Varlıkların Değerlemesi” hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Özel araçlar

İştirakler, Şirket’in konsolide olmayan finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmakta ve teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen iştirakler, değer düşüklüğü ile ilgili karşılık düşüldükten sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıkların üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Bir finansal varlık ya da finansal varlık grubu, sadece ve sadece ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla zarar/kayıp olayının meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı varsayılır ve değer düşüklüğü zararı oluşur.

Alacaklar, tahsil edilememe riskine karşı özel karşılıkları düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Kredi ve alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır.

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın makul değeridir. Makul değerleriyle ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğünün geri çevrimi yapılır. İtfa edilmiş

maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine dair herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirmektedir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını “TMS 36 – Varlıklarda Değer Düşüklüğüne İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” çerçevesinde tahmin etmekte ve geri kazanılabilir tutarın ilgili varlığın defter değerinin altında olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır.

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri *Not 47*’de detaylı olarak sunulmuştur.

2.10 Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve borçlar, Şirket’in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması ve ilgili finansal aktif ve pasifi net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlığı ve borcu eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında bilançoda net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

Gelir ve giderler, sadece muhasebe standartlarınca izin verildiği sürece veya Şirket’in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Nakit akış tablolarının hazırlanmasına esas olan “*nakit ve nakit benzerleri*”; Şirket’in serbest kullanımında olan veya bloke olarak tutulmayan kasa, alınan çekler, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar ve vadesiz banka mevduatları ile orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardaki vadeli mevduatlar ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

2.13 Sermaye

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Alman Talanx AG bünyesinde yer alan HDI-Gerling International Holding AG’dir.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2008	
	Pay Tutarı (YTL)	Pay Oranı (%)
HDI-Gerling International Holding AG	59,999,960	99.99
Diğer	40	0.01
Ödenmiş Sermaye	60,000,000	100.00

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları:

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı	Nakit	Yedekler
1 Mayıs 2008	20,599,695	19,706,240	893,455
Toplam	20,599,695	19,706,240	893,455

18 Nisan 2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, daha önce 39,400,305 YTL tutarındaki ödenmiş sermayenin; 19,706,240 YTL'si ortaklar tarafından nakden karşılanmak, 893,455 YTL'si (Not 15) ise diğer yedeklerde takip edilen daha önce deprem hasar karşılığı olarak ayrılmış tutardan olmak üzere toplam 20,599,695 YTL artırılarak 60,000,000 YTL'ye çıkartılması kararlaştırılmıştır. Artırılan sermayenin tescili 1 Mayıs 2008 tarihinde tamamlanmıştır.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Poliçe sahibinin olumsuz etkilenmesine neden olan, önceden tanımlanmış gelecekteki belirsiz bir olayın (sigorta ile teminat altına alınan olay) gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in poliçe sahibinin zararını tazmin etmeyi kabul etmek suretiyle önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır. Sigorta riski, finansal risk dışında kalan riskleri kapsamaktadır. Sigorta sözleşmeleri kapsamında alınmış olan bütün primler yazılan primler hesabı altında gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

Değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunu hesaba katan belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu ya da kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki yalnızca değişikliklere dayanan ödemeyi yapmayı öngören sözleşmeler yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Sigorta ve yatırım sözleşmelerindeki isteğe bağlı katılım özelliği, garanti edilen faydalara ila-
veten, aşağıda yer alan ek faydalara sahip olmaya yönelik sözleşmeye dayalı bir haktır.

- (i) Sözleşmeye dayalı toplam faydaların önemli bir kısmını teşkil etmeye namzet;
- (ii) Tutarı ve zamanlaması sözleşme gereği ihraç edenin takdirinde olan; ve
- (iii) Sözleşme gereği aşağıdakilere dayalı olan:
 - (1) Belirli bir sözleşmeler havuzunun veya belirli bir sözleşme türünün performansına;
 - (2) İhraç eden tarafından elde tutulan belirli bir varlık havuzunun gerçekleştirmiş ve/veya gerçekleştirilmemiş yatırım gelirlerine; veya
 - (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleş-
mesi bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bu-
lunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit yada başka bir finansal varlık verilmesini gerektirecek işlemler sonucunda oluşan yükümlülükleri ifade etmektedir. Şirket'in finansal tablolarında finansal yükümlülükler, iskonto edilmiş değerleriyle gösterilmektedir. Bir finansal yükümlülük ödendiğinde kayıtlardan çıkarılır.

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazan-
cına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasala-
rında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve diğer indirimlerin (yatırım teşvikleri
gibi) sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi
ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararlarının toplamı 18,115,395 YTL'dir.

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı "TMS 12 – Gelir Vergilerine İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" uyarınca varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklılıkların", bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların ya da borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmuştur.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece Şirket'in cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi aktif ve pasifi aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar gelir tablosunda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,087.92 YTL ile sınırlandırılmıştır.

"TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Haziran 2008 %
İskonto oranı	5.71
Beklenen maaş/limit artış oranı	5.00
Tahmin edilen personel devir hızı	3.69

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş, çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar için finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en iyi tahminine göre hesaplanır ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek suretiyle iskonto edilir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "koşullu" kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Şirket'in tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlıklardır. Şirket koşullu varlıkları finansal tablolara yansıtmamaktadır ancak ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen koşullu varlıklarını sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutmaktadır. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesi neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra geçmiş yıllarda tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller, vergiler ve reasürörlere devredilen primler düşüldükten sonra kalan tutarı temsil etmektedir.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Henüz tazminat ödemesi yapılmamış dosyalarla ilgili olarak rücu, sovtaj ve benzeri gelirleri, aşağıda 2.25 nolu dipnotta detaylı anlatıldığı üzere Şirket'in bu konudaki geçmiş performansı dikkate alınarak hesaplanmakta olup; hesap dönemi sonu itibarıyla tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılıklarından tenzil edilmek suretiyle finansal tablolarda gösterilmektedir.

Ödenen dosyalarla ilgili olarak rücu alacakları; ilgili sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, tazminat ödemelerinin gerçekleştirilmesi ve sigortalılardan ibraname temin edilmesi durumunda, borçlu sigorta şirketinin teminat limitlerine kadar olan kısmı gelir olarak kaydedilmektedir. Diğer taraftan, rücu işleminin sulhen yapılması halinde borçlu ile protokol imzalanması veya ödemeye ilişkin belge (senet, kredi kartı vb.) alınmış olması kaydıyla rücu alacakları gelir olarak kaydedilmektedir.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri aşağıda 2.24 nolu dipnotta daha detaylı anlatıldığı üzere; 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilen poliçeler için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamasında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınarak poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Etkin faiz, finansal varlık ya da yükümlülüğün ömrü süresince tahmin edilen nakit ödemeleri ve akımlarını defter değerine iskontoleyen orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmektedir.

Etkin faiz oranı hesaplaması, etkin faizin ayrılmaz bir parçası olan iskonto ve primleri, ödenen ya da alınan ücret ve komisyonları ve işlem maliyetlerini kapsamaktadır. İşlem maliyetleri, finansal bir varlık ya da yükümlülüğün iktisap edilmesi, ihraç edilmesi ya da elden çıkarılması ile direkt ilişkili olan ek maliyetlerdir.

Ticari gelir/gider

Ticari gelir/gider, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu ortaya çıkan kazanç ve kayıpları içermektedir. Ticari gelir ve ticari gider, ilişikteki finansal tablolarda sırasıyla “Finansal yatırımların nakde çevrilmesinden elde edilen karlar” ve “Yatırımların nakde çevrilmesi sonucunda oluşan zararlar” hesapları içerisinde gösterilmiştir.

Temettü

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 4 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket’in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların rayiç değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Faaliyet kiralamalarında yapılan kira ödemeleri kira süresi boyunca, eşit tutarlarda gider kaydedilmektedir.

2.23 Kar payı dağıtımı

Bilanço tarihinden sonra ödeneceği ilan edilen kar payları bulunmamaktadır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) uyarınca, 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 kısımdan oluşmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı, matematik karşılık ayrılan sigorta sözleşmeleri hariç diğer sözleşmeler için ayrılmaktadır. Yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girecek olması nedeniyle; Teknik Karşılıklar Yönetmeliğinin yayımı tarihi ile yürürlüğe girme tarihi arasında geçecek süre içinde uygulanacak hükümleri belirlemek üzere Hazine Müsteşarlığı, 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sini ("Uyum Genelgesi") yayımlamıştır. Daha önce yapılan hesaplamalarda kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primleri düşülürken; Uyum Genelgesi ile 14 Haziran 2007 tarihinden sonra tanzim edilen poliçeler için, kazanılmamış primler karşılığı hesabı sırasında deprem primlerinin düşülmemesi gerektiği belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, 14 Haziran 2007 tarihinden önce yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamazken bu tarihten sonra yazdığı deprem primleri için kazanılmamış primler karşılığı hesaplamaya başlamıştır.

Önceki yıllarda, kazanılmamış primler karşılığı yürürlükte bulunan poliçeler için tahakkuk etmiş primlerden komisyonlar düşüldükten sonra hesaplandığından, 28 Aralık 2007 tarihli Hazine Müsteşarlığı'nın "Kazanılmamış Primler Karşılığının Hesaplanmasına ve Ertelenmiş Komisyon Gelir ve Giderleri İçin Kullanılacak Hesap Kodlarına İlişkin 2007/25 sayılı Genelgesi"nde 2007 yılı için komisyon düşülerek ayrılan kazanılmamış primler karşılığının 2008 yılı finansal tablolarına devredilmesinde uygulamada ortaya çıkacak sorunların önlenmesini teminen, 1 Ocak 2008 tarihinden önce tanzim edilen poliçeler için komisyonlar düşüldükten sonra kazanılmamış primler karşılığı ayrılması uygulamasına devam edilmesi, yeni yılda tanzim edilecek poliçeler için ise yeni sisteme göre işlem yapılması gerektiği belirtilmiştir.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net - kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz. Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar o branşın kazanılmamış

primler karşılığına ilave edilir. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, devam eden riskler karşılığının hesaplamasında kullanılan beklenen hasar prim oranı; 2008 yılı hesaplamalarında %100 oranında dikkate alınır. İlgili test sonucu, bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı 91,803 YTL tutarındadır.

2.25 Muallak tazminat karşılığı

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınmaktadır. Hesap dönemi sonu itibarıyla tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılığından tenzil edilecek rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin hesaplanmasında; son 5 veya daha fazla yıllarda tahakkuk etmiş muallak hasar dosyalarına ilişkin olarak, bu hasarların olduğu dönemi izleyen dönemlerde tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirlerin söz konusu dönemlere ait tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılıklarına bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için ilgili branş muallak tazminat karşılığından tenzil edilecek rücu, sovtaj ve benzeri gelirler, ilgili branş için hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile ilgili branşın cari döneme ilişkin tahakkuk etmiş muallak tazminat karşılığının çarpılması suretiyle hesaplanmıştır.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmıştır. Bu çerçevede Şirket, bilanço tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 4,975,229 YTL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorundadır. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının %95'in altında olması halinde, bu oran ile %95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Yeterlilik tablosu düzenlemesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket, muallak tazminat karşılığı yeterlilik

testi sonucunda finansal tablolarında 27,016 YTL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ilgili hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan düşük olamaz. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin Geçici 2 nci maddesinde 2008 yılı hesaplamalarında aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan muallak hasar tutarının %80'inin dikkate alınacağı belirtilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda aktüeryal zincirleme merdiven metodu uyarınca 8,794,200 YTL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır.

2.26 Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte 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. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. Bu çerçevede Şirket, bilanço tarihi itibarıyla, 38,920 YTL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır. Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.27 İlişkili taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

2.28 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç Şirket'in dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır. Türkiye'de firmalar mevcut sermayedarların payı oranında dağıtmak suretiyle geçmiş yıllar karlarından sermaye artışı ("Bedelsiz Hisseler") yapabilirler. Hisse başına kazanç hesaplamasında bedelsiz hisseler ihraç edilmiş hisseler olarak değerlendirilmektedir.

2.29 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan bilanço sonrası olaylar (bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

2.30 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") kapsamında yürürlüğe girecek olan ve TFRS kapsamında bazıları henüz incelenmekte olan ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından henüz uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

- *TFRS 8 – Operasyonel Bölümler, TMS 14 – Bölümlemeye göre raporlama* standardının yerini almaktadır. TFRS 8 işletmenin operasyonel bölümleri ve ayrıca ürün ve servisleri ile hangi coğrafik alanlarda faaliyet gösterdiği ve büyük müşterilerinin dipnotlarda gösterilmesi ile ilgili şartları belirtmektedir. TFRS 8 standardı 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket'in dipnotlarına herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TFRS 3 – İşletme Birleşmeleri & TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*; Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK"), işletme birleşmeleri ile ilgili projenin ikinci fazını tamamlayarak, *TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar* ve *TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar* standartlarına da revizyon getiren, revize edilmiş *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri* ve güncellenmiş *TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standartlarını yayımlamıştır. Yeni düzenlemeler istenilirse kuruluşların daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Temmuz 2009'da yürürlüğe girecek olup finansal tablolar üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TMS 32 – Finansal Araçlar: Sunum*; TMSK, *TMS 32* ve *TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu* standartlarının iflas halinde cayılabilir finansal araç ve yükümlülüklerin bilanço sınıflamasını hakkındaki bölümünü tekrar düzenlemiştir. Bunun sonucu olarak, finansal yükümlülük olarak tanımlanan bazı finansal araçlar işletmenin net aktifli üzerinde artı kalan hakları temsil ettiğinden özkaynaklara sınıflanacaktır. İflas halinde cayılabilir finansal araç ve yükümlülüklerle yapılan düzenlemeler 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TMS 23- Borçlanma Maliyetleri*: TMSK, *TMS23*'ü yeniden düzenleyerek 29 Mart 2007 tarihinde yayımlamıştır. Bir önceki ile karşılaştırıldığında *Yeniden Düzenlenmiş TMS23* arasındaki en önemli fark, kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi zaman alan aktiflerin borçlanma maliyetlerinin anında giderleştirilmesine ilişkin alternatif uygulamanın kaldırılmasıdır. Artık, şirketlerin borçlanma maliyetlerini, bu gibi aktiflerin maliyetleri içerisine aktifleştirmeleri gerekmektedir. *Yeniden Düzenlenmiş TMS23*, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen aktiflerin ve kullanılmaya veya satılmaya hazır hale getirilmeleri zaman alsa

dahi büyük miktarlarda ve seri olarak üretilen/imal edilen stokların borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesini zorunlu kılmamaktadır. *Yeniden Düzenlenmiş TMS23*, 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra aktifleştirilen aktiflerin borçlanma maliyetleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

- *TFRS 2- Hisse Bazlı Ödemeler*; TMSK, “hakediş koşulları” ve “iptaller” şartlarının açıklığa kavuşturulması amacı ile *TFRS 2* üzerindeki son düzenlemelerini 17 Ocak 2008 tarihinde yayımlamıştır. Buna göre;
 - Hakediş koşulları sadece hizmet ve performans koşullarıdır. Hisse bazlı ödemeler kapsamında yer alan diğer unsurlar hakediş koşullarının kapsamında yer almamaktadır. *TFRS 2* kapsamında, hakediş koşullarını taşımayan hisse bazlı ödemelerin unsurları hisse bazlı ödemelerin ihraç tarihindeki piyasa değeri içerisinde dikkate alınmalıdır. Gerçeğe uygun değer ayrıca piyasa ile ilişkili hakediş koşullarını da kapsamaktadır.
 - Gerek şirket gerekse üçüncü taraflar tarafından yapılan tüm iptaller aynı şekilde muhasebeleştirilmelidir. *TFRS 2* kapsamında, sermaye araçlarına dayalı enstrümanların iptal edilmesi, hakediş sürecinin hızlanması olarak dikkate alınmaktadır. Bu nedenle iptal işlemi ile ilgili ödenen tutarlar sermaye araçlarına dayalı enstrümanların geri alımı olarak muhasebeleştirilmelidir. Sermaye araçlarına dayalı enstrümanların gerçeğe uygun değerinin üzerinde yapılan her türlü ödeme gider olarak kabul edilmektedir.

Söz konusu değişiklik 1 Ocak 2009 ve sonrasını kapsayan dönemler için geçerli olup, değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

- Güncellenmiş “*TMS 1 – Finansal Tabloların Sunumu*”, diğer TFRS'ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kıstaslarını ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Güncellenmiş standart, “kapsamlı gelir tablosu”nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Güncellenmiş standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği de mevcuttur.
- “*TFRYK 13 – Müşteri Bağlılık Programları*”, müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket'in 2009 yılı finansal tablolarında zorunlu olacak olan *TFRYK 13*'ün Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.
- “*TFRYK 15 – Gayrimenkul Şirketlerinde İnşaat sözleşmeleri*” 1 Ocak 2009 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacak ve geriye dönük uygulanacaktır. *TFRYK 15*'in Şirket'in mali tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.
- “*TFRYK 16 – Yabancı İştiraklerdeki Yatırımın Korunması*” 1 Kasım 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacak, geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanacaktır. *TFRYK 16*'nın Şirket'in mali tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

3 **Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri**

Bu bölümde verilen notlar, sigorta riski (Not 4.1) ve finansal riskin (Not 4.2) yönetimine ilişkin verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, raporlanan aktif ve pasif tutarlarını, gelir ve giderleri ve muhasebe ilkelerinin uygulanmasını etkileyecek bazı tahmin ve yorumların yapılmasını gerektirmektedir. Fiili sonuçlar cari tahminlerden farklı olabilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Özellikle, ilişikteki finansal tablolarda sunulan tutarlar üzerinde en fazla etkisi olan, önemli tahminlerdeki belirsizliklere ve kritik olan yorumlara ait bilgiler aşağıdaki notlarda açıklanmıştır:

- Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi
- Not 4.2 – Finansal risk yönetimi
- Not 6 – Maddi duran varlıklar
- Not 7 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller
- Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 9 – İştiraklerdeki yatırımlar
- Not 10 – Reasürans varlıkları
- Not 11 – Finansal varlıklar
- Not 12 – Kredi ve alacaklar
- Not 14 – Nakit ve nakit benzeri varlıklar
- Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
- Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları
- Not 21 – Ertelenmiş vergiler
- Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

4 **Sigorta ve finansal riskin yönetimi**

4.1 **Sigorta riskinin yönetimi**

Herhangi bir sigorta sözleşmesindeki risk, sigortaya konu olan olayın oluşma olasılığı, buna konu olan hasarın tutarındaki belirsizliktir. Yapısı gereği bu risk olası ve tahmin edilemezdir. Sigorta sözleşmelerinde Şirket'in karşı karşıya kaldığı en temel risk gerçekleşen hasarların ve poliçe sahiplerine sağlanan hak ve faydaların finansal tablolarda gösterilen sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıkların üzerinde gerçekleşmesi olasılığıdır.

Sigortacılık faaliyetinin her alanı ve aşamasında riskin tanımı olabildiğince net bir şekilde yapılarak ortadan kaldırılması, kontrol altına alınabilmesi veya sigortalanabilmesi olasılıkları kapsamlı bir şekilde gözden geçirilmektedir.

Şirket risk türlerine göre bölge ve şehirlerin aktüeryal metotlarla risk analizini yapmak suretiyle hangi şehir veya bölgede ve hangi branşta öncelikle etkin faaliyette bulunulacağı konusunda uygulamalar yapmaktadır.

Yapılan analizler yeni veriler eklendikçe güncellenmekte ve bu yöndeki politikalar yeniden gözden geçirilerek faaliyet öncelikleri değiştirilebilmektedir.

Bu şekilde oluşturulan risk politikası ile daha karlı branş, bölge ve şehir ayrımları ile Şirket'in genel etkinliği ve karlılığı artırılmaya çalışılmaktadır.

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

Bu not, aşağıda belirtilenlerin her biri için Şirket'in maruz kaldığı riskleri, Şirket'in bu doğrultuda risklerini yönetmek ve ölçmek için uyguladığı politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Risk yönetim yapısının tesis edilmesi ve gözetimindeki tüm sorumluluk Yönetim Kurulu'ndadır. Yönetim Kurulu risk yönetim sisteminin etkinliğini Şirket'in iç denetim departmanı aracılığıyla yürütmektedir.

Şirket'in risk yönetim politikaları; Şirketin karşılaştığı riskleri tanımlamak ve analiz etmek, risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek, riskleri ve belirlenen limitlere uyumu izlemek için tesis edilmiştir. Risk yönetim politikaları ve sistemleri, piyasa koşullarındaki ve sunulan ürün ve servislerdeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli bir şekilde gözden geçirilir. Şirket, eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri ile bütün çalışanlarının kendi görev ve sorumluluklarını anladığı, disipline edilmiş ve yapıcı bir kontrol çevresi geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Kredi riski

Kredi riski en basit şekilde karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir:

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (kasa hariç)

- satılmaya hazır finansal varlıklar
- vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- diğer alacaklar

Sigorta riskini yönetme de en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam eder. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2008
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	59,854,494
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	51,460,574
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	45,411,743
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	7,928,822
Diğer alacaklar (Not 12)	523,433
Peşin ödenmiş vergiler ve fonlar (Not 12)	249,049
Duran finansal varlıklar (Not 9)	68,182
Toplam	165,496,297

30 Haziran 2008 itibarıyla esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	33,882,240	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	7,961,225	163,752
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	2,135,259	163,752
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	1,745,580	614,045
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	910,180	811,299
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	3,183,193	2,653,086
Toplam	49,817,677	4,405,934

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	3,464,385
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Not 47)	(30,248)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları (Not 47)	151,132
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları (*)	820,665
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	4,405,934

(*) Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Şubat 2005 tarih ve B.02.1.HM.O.SGM.0.3.1/01/05 nolu yazısı uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır.

Diğer alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Dönem başı diğer alacaklar karşılığı	4,197
Dönem içinde yapılan tahsilatlar	-
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	-
Dönem sonu diğer alacaklar karşılığı	4,197

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir.

Likidite riskinin yönetimi

Şirket likidite riskinden korunmak amacıyla varlık ve yükümlülükler arasında vade uyumunun sağlanması gözetilmekte, ortaya çıkabilecek likidite ihtiyacının eksiksiz bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla likit değerler muhafaza edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Haziran 2008	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
<u>Varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	59,889,830	50,658,037	5,439,912	2,801,441	897,006	93,434
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	7,928,822	141,415	2,997,618	-	3,290,411	1,499,378
Esas faaliyetlerden alacaklar	45,411,743	14,563,008	9,565,522	9,295,849	11,987,364	-
Diğer alacaklar	523,433	-	523,433	-	-	-
Diğer cari varlıklar	249,049	-	-	-	249,049	-
Toplam parasal aktifler	114,002,877	65,362,460	18,526,485	12,097,290	16,423,830	1,592,812
<u>Yükümlülükler</u>						
Esas faaliyetlerden borçlar	8,671,992	3,034,426	3,277,358	1,859,428	500,780	-
Diğer borçlar	229,227	-	-	229,227	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları	31,761,107	4,365,827	8,731,654	3,942,529	3,718,509	11,002,588
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	1,149,635	-	1,149,635	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	1,064,406	-	-	-	-	1,064,406
Diğer yükümlülükler	120,420	-	-	120,420	-	-
Toplam parasal pasifler	42,996,787	7,400,253	13,158,647	6,151,604	4,219,289	12,066,994

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Piyasa riski yönetiminin amacı, risk karlılığının optimize edilerek, piyasa riski tutarının kabul edilebilir parametrelerde kontrol edilebilmesidir.

Kur riski

Şirket döviz dayalı yapılan sigortacılık ve reasürans faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmiştir. Dönem sonlarında, yabancı para aktif ve pasif hesapların bakiyeleri, dönem sonu T.C. Merkez Bankası döviz alış kurlarından evalüasyona tabi tutularak YTL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Şirket'in maruz kaldığı kur riskine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

30 Haziran 2008	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	200,132	19,655,280	16,567	19,871,979
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	3,135,185	-	-	3,135,185
Esas faaliyetlerden alacaklar	79,163	-	157,757	236,920
Toplam aktifler	3,414,480	19,655,280	174,324	23,244,084
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	-	509,795	-	509,795
Sigortacılık teknik karşılıkları	-	356,327	238,301	594,628
Toplam yükümlülükler	-	866,122	238,301	1,104,423
Bilanço pozisyonu	3,414,480	18,789,158	(63,977)	22,139,661

Yukarıdaki tablonun değerlendirilebilmesi amacıyla ilgili yabancı para tutarlarının YTL karşılıkları gösterilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2008	ABD Doları	Avro
Bilanço tarihindeki döviz kurları	1.2237	1.9271

Maruz kalınan kur riski

YTL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır.

	30 Haziran 2008	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	339,359	341,448
Avro	1,878,916	1,878,916
Diğer para birimleri	(6,398)	(6,398)
Toplam, net	2,211,877	2,213,966

(*) Özkaynak etkisi, YTL'nin ilgili yabancı para birimlerine karşı %10'luk değer kaybından dolayı oluşacak gelir tablosu etkisini de içermektedir.

Maruz kalınan faiz oranı riski

Alım-satım amaçlı olmayan portföylerin maruz kaldığı temel risk, piyasa faiz oranlarındaki değişim sonucu, gelecek nakit akımlarında meydana gelecek dalgalanma ve finansal varlıkların rayiç değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Haziran 2008
Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:	
Bankalar mevduatı (Not 14)	38,565,203
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	7,787,407
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 11)	141,415
Değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler:	Yoktur.

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

30 Haziran 2008	Gelir tablosu		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(46,064)	46,954
Toplam, net	-	-	(46,064)	46,954

Rayiç değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini satılmaya hazır veya vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar dönem sonu itibarıyla borsa rayiç değerleri ile gösterilmiştir. Defter değeri 141,415 YTL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların rayiç değeri 141,399 YTL'dir.

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

- Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen sermaye yeterliliği şartlarına uymak
- Şirket'in sürekliliğini sağlayarak hissedarlara ve paydaşlara devamlı getiri sağlamak
- Sigorta poliçelerinin fiyatlamasını, alınan sigorta risk düzeyi ile orantılı belirleyerek, hissedarlara yeterli getirinin sağlanması

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	30 Haziran 2008
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar:	
Kambiyo karları	3,091,878
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	787,826
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	649,015
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	33,068
Repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	30,293
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	11,940
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	11,591
Yatırım gelirleri	4,615,611
Kambiyo zararları	(509,753)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıplar	(21,582)
Yatırım giderleri	(531,335)
Yatırım gelirleri, net	4,084,276
	30 Haziran 2008
Özsermayede muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar:	
Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)	(34,995)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar (Not 15)	(11,940)
Toplam	(46,935)

5 **Bölüm bilgileri**

Bir bölüm, Şirket'in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm).

Faaliyet alanı bölümleri

Şirket bilanço tarihi itibarıyla sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürdüğünden faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 30 Haziran 2008 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2008
Maliyet:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller(Not 7)	1,187,546	24,329	-	1,211,875
Makine ve teçhizatlar	2,366,305	40,058	(42,025)	2,364,338
Demirbaş ve tesisatlar	2,140,232	36,359	-	2,176,591
Motorlu taşıtlar	612,686	12,114	(16,915)	607,885
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,471,657	90,931	-	1,562,588
	7,778,426	203,791	(58,940)	7,923,277
Birikmiş amortisman:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller(Not 7)	22,489	5,924	-	28,413
Makine ve teçhizatlar	1,668,044	77,359	(42,025)	1,703,378
Demirbaş ve tesisatlar	1,577,527	77,702	-	1,655,229
Motorlu taşıtlar	300,490	47,779	(7,700)	340,569
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	325,851	146,878	-	472,729
	3,894,401	355,642	(49,725)	4,200,318
Net defter değeri	3,884,025			3,722,959

Maddi duran varlıklar üzerinde yeniden değerlendirme yapılmamıştır.

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde yapılan finansal kiralama ödemesi bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Bolu – Akçaalan, Arsa	355,330	25 Nisan 2007	443,500
İstanbul – Şişli, Arsa	262,151	28 Aralık 2007	365,000
İstanbul – İçerenköy, Bina	142,100	28 Aralık 2007	150,000
Konya – Meram, Bina	133,964	28 Aralık 2007	115,000
İstanbul – Kartal, Bina	121,868	28 Aralık 2007	121,782
Ankara – Keçiören, Bina	78,547	27 Aralık 2007	100,000
Antalya – Alanya, Bina	41,268	28 Aralık 2007	7,000
Amasya – Taşova, Bina	34,152	3 Ocak 2008	40,000
Çankırı – Merkez, Arsa	25,926	28 Aralık 2007	13,824
Bursa – Yıldırım, Arsa	24,330	-	-
Kayseri – Yahyalı, Bina	14,393	28 Aralık 2007	6,560
Kayseri – Yahyalı Madazlı, Bina	13,338	28 Aralık 2007	20,500
Manisa – Bahçeli, Bina	12,753	3 Ocak 2008	27,500
Urfa – Akçakale, Arsa	9,139	3 Ocak 2008	37,500
Nevşehir – Kaymaklı, Arsa	8,759	28 Aralık 2007	4,109
Manisa – Akhisar, Arsa	4,875	3 Ocak 2008	10,000
Konya – Yunak, Arsa	2,086	28 Aralık 2007	13,500
Nevşehir – Kaymaklı, Arsa	1,210	28 Aralık 2007	594
	1,286,189		
Değer düşüklüğü karşılığı	(74,314)		
	1,211,875		
Birikmiş Amortismanlar	(28,413)		
Net Defter Değeri	1,183,462		

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda maliyet yöntemi ile takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira gelirlerinin toplamı 3,221 YTL'dir.

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 30 Haziran 2008 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2008
<i>Maliyet:</i>				
Diğer maddi olmayan varlıklar	642,624	8,955	-	651,579
	642,624	8,955	-	651,579
<i>Birikmiş tükenme payları:</i>				
Diğer maddi olmayan varlıklar	130,827	64,808	-	195,635
	130,827	64,808	-	195,635
Net defter değeri	511,797			455,944

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Haziran 2008	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Tarım Sigortalari Havuz İşlt. Ař	272,728	5
İştirakler	272,728	
Tarım Sigortalari Havuz İşlt. Ař	(204,546)	5
İştirakler sermaye taahhütleri	(204,546)	
İştirakler, net	68,182	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararı)	Dönem Net Karı	Bağımsız denetimden geçip geçmediğı	Dönemi
Tarım Sigortalari Havuz İşlt. Ař	3,008,865	2,673,478	-	309,181	Geçmedi	30 Haziran 2008

Cari dönemde, iştirak ve bağılı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle bedelsiz hisse senedi elde edilmemiştir.

10 Reasürans varlıkları

Şirket'in sedan işletme sıfatıyla mevcut reasürans anlaşmaları gereği reasürans varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki tabloda detaylı olarak gösterilmiştir:

Reasürans varlıkları	30 Haziran 2008
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	51,460,574
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	30,671,884
Reasürans şirketlerden ödenen hasarlarla ilgili alacaklar ve komisyon alacakları (Not 12)	6,658,260
Toplam	88,790,718

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Haziran 2008
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	7,718,278
Reasürans şirketlerine yazılan primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	3,692,632
Toplam	11,410,910

Şirket'in reasürans sözleşmeleri gereği gelir tablosunda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2008
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(36,454,350)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(22,838,347)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	30,671,884
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(28,620,813)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	24,844,301
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(45,764,006)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	51,460,574
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	30,540,869
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	10,630,135
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (*)	-
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (*) (Not 19)	(7,718,278)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	2,911,857
Toplam, net	4,831,913

(*) Not 2.24' te daha detaylı anlatıldığı üzere dönem başındaki 8,951,608 YTL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır. Aynı şekilde 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilmiş poliçeler için hesaplanan 2,416,947 YTL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri kazanılmamış primler karşılığı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır.

11 Finansal varlıklar

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – YTL	4,970,618	4,256,591	4,652,222	4,652,222
Devlet Tahvili – YP	2,575,000	2,984,030	3,135,185	3,135,185
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	7,545,618	7,240,621	7,787,407	7,787,407

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – YTL	142,482	118,903	141,399	141,415
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	142,482	118,903	141,399	141,415

Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde Şirket tarafından ihraç edilen veya daha önce ihraç edilmiş olup dönem içerisinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymet bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal varlık portföyleri içerisinde vadesi geçmiş ancak henüz değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlık bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2008	(46,935)	(7,876)
2007	21,266	39,059
2006	17,793	17,793

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008			
	Alım-satım amaçlı	Satılmaya Hazır	Vadeye kadar elde tutulacak	Toplam
Dönem başındaki değer	427,765	18,176,976	1,129,824	19,734,565
Parasal varlıklarda gerçekleşmemiş kur farkları	-	141,185	-	141,185
Dönem içindeki alımlar	-	1,487,903	-	1,487,903
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(427,765)	(12,484,065)	(1,000,000)	(13,911,830)
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim	-	(35,744)	-	(35,744)
Değer düşüklüğü karşılıkları	-	-	-	-
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	501,152	11,591	512,743
Dönem sonundaki değer	-	7,787,407	141,415	7,928,822

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 17)	1,000,000	1,225,823	1,254,268	1,254,268
Toplam	1,000,000	1,225,823	1,254,268	1,254,268

12 Kredi ve alacaklar

	30 Haziran 2008
Esas faaliyetlerden alacaklar	45,411,743
Diğer alacaklar	523,433
Peşin ödenmiş vergiler ve fonlar	249,049
Toplam	46,184,225
Kısa vadeli alacaklar	46,184,225
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-
Toplam	46,184,225

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	35,529,256
Reasürans şirketlerinden alacaklar	6,651,138
Rücu ve sovtaj alacakları	2,456,378
Sigortalılardan alacaklar	233,608
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	44,870,380
Sigorta ve reasürans şirketleri nezdindeki depolar	297,067
Reasürans faaliyetlerinden alacaklar	7,122
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	4,643,108
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(4,405,934)
Esas faaliyetlerden alacaklar	45,411,743

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
İpotek senetleri	28,551,700
Teminat mektupları	6,278,600
Nakit Teminat	137,487
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	46,139
Çek teminatları	5,000
Toplam	35,018,926

Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 4,410,131 YTL.

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): Yoktur.

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak ve borç ilişkisi *Not 45*'te detaylı olarak verilmiştir.

Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve YTL'ye dönüştürme kurları *Not 4.2*'de verilmiştir.

13 **Türev finansal araçlar**

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008	
	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	35,336	117,450
Bankalar	39,938,807	18,528,152
Verilen çekler, ödeme emirleri	-	(3,543)
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	19,915,687	17,199,022
	59,889,830	35,841,081
Bloke edilmiş tutarlar (Not 17)	(18,830,812)	(16,359,756)
Vadesi üç aydan uzun diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	(3,792,092)	(3,274,637)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	37,266,926	16,206,688

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Yabancı para bankalar mevduatı	
- vadeli	19,382,775
- vadesiz	489,204
YTL bankalar mevduatı	
- vadeli	19,182,428
- vadesiz	884,400
Bankalar	39,938,807

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 18,830,812 YTL'dir.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Kredi Kartı Alacakları	19,915,319
Posta Çekleri	368
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	19,915,687

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 60,000,000 YTL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 5 YTL nominal değerinde 12.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99.99 pay ile Alman Talanx AG bünyesinde yer alan HDI-Gerlin International Holding AG'dir.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulanan Şirket'in kendi hisse senedi bulunmamaktadır.

Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senetleri satışları için çıkarılmak üzere Şirket'te hisse senedi bulunmamaktadır.

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla finansal tablolardaki yasal yedekler toplamı 375,708 YTL olup, dönem içinde yasal yedekler hesabında herhangi bir hareket bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların değerlendirilmesi

Satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farklarına ilişkin hareket tabloları aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2008
Dönem başındaki değerlendirme farkları	31,247
Dönem içinde kur değişiminin etkileri	749
Ertelenmiş vergi etkisi	(150)
Dönem içinde rayiç değer değişimi	(35,744)
Ertelenmiş vergi etkisi	7,149
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan	(11,940)
Ertelenmiş vergi etkisi	2,388
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	(6,301)

Diğer kar yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge”sinde; 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5 inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı “aktarımlı yapılan deprem hasar karşılıkları” isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir. Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 893,455 YTL tutarındaki deprem hasar karşılığını önce finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiş daha sonra bu tutarı 2008 yılındaki sermaye artırımında kullanmıştır.

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, “finansal varlıkların değerlemesi” hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin hareket tablosu yukarıda verilmiştir.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Şirket’in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	76,278,835
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(30,671,884)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	45,606,951
Brüt muallak tazminat karşılığı	83,221,681
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 10)	(51,460,574)
Muallak tazminat karşılığı, net	31,761,107
Devam eden riskler karşılığı, net	91,803
Dengeleme karşılığı, net	38,920
Toplam teknik karşılıklar, net	77,498,781
Kısa vadeli	66,457,273
Orta ve uzun vadeli	11,041,508
Toplam teknik karşılıklar, net	77,498,781

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Haziran 2008		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı (*)	68,591,384	(22,838,347)	45,753,037
Dönem içerisinde yazılan primler	79,658,706	(36,454,350)	43,204,356
Dönem içerisinde kazanılan primler	(71,971,255)	28,620,813	(43,350,442)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	76,278,835	(30,671,884)	45,606,951

(*) Not 2.24' te daha detaylı anlatıldığı üzere dönem başındaki 8,951,608 YTL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) ile 12,308,905 YTL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır. Aynı şekilde 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilmiş poliçeler için hesaplanan 2,416,947 YTL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) ile 3,381,057 YTL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları kazanılmamış primler karşılığı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır.

Muallak tazminat karşılığı	30 Haziran 2008		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	74,007,023	(45,764,006)	28,243,017
Dönem içerisinde bildiri yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	75,402,513	(30,540,869)	44,861,644
Dönem içinde ödenen hasarlar	(66,187,855)	24,844,301	(41,343,554)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	83,221,681	(51,460,574)	31,761,107

Hasarların gelişimi tablosu

Muallak tazminat karşılığının tahmin edilmesinde kullanılan ana varsayım Şirket'in geçmiş dönemlerdeki hasar gelişim tecrübesidir. Hukuk kararları veya yasalardaki değişiklikler gibi dış faktörlerin muallak tazminat karşılığını nasıl etkileyeceğinin belirlenmesinde, Şirket yönetimi kendi hükümlerini kullanmaktadır. Yasal değişiklikler ve tahmin etme sürecindeki belirsizlikler gibi bazı tahminlerin duyarlılığı ölçülebilir değildir. Ayrıca, hasarın meydana geldiği zamanla ödeminin yapıldığı zaman arasındaki uzun süren gecikmeler, bilanço tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığının kesin olarak belirlenebilmesini engellemektedir. Dolayısıyla, toplam yükümlülükler, müteakip yaşanan gelişmelere bağlı olarak değişebilmekte ve toplam yükümlülüklerin tekrar tahmin edilmesi sonucu oluşan farklar daha sonraki dönemlerde finansal tablolara yansımaktadır.

Sigorta yükümlülüklerin gelişimi, Şirket'in toplam hasar yükümlülüklerini tahmin etmedeki performansını ölçmeye olanak sağlamaktadır. Aşağıdaki tabloların üst kısımlarında gösterilen rakamlar, hasarların meydana geldiği yıllardan itibaren, Şirket'in hasarlarla ilgili toplam tahminlerinin müteakip yıllardaki değişimini göstermektedir. Tabloların alt kısmında gösterilen rakamlar ise toplam yükümlülüklerin, finansal tablolarda gösterilen muallak tazminat karşılıkları ile mutabakatını vermektedir.

30 Haziran 2008							
Hasar yılı	2003 ve öncesi	2004	2005	2006	2007	2008	Toplam
Hasar yılı	21,025,507	26,205,425	38,445,449	59,383,007	103,525,285	70,277,588	318,862,261
1 yıl sonra	23,445,956	25,343,968	38,119,430	91,382,264	102,659,614	-	280,951,232
2 yıl sonra	23,411,286	26,086,094	39,352,656	91,567,218	-	-	180,417,254
3 yıl sonra	24,332,412	26,600,750	39,967,169	-	-	-	90,900,331
4 yıl sonra	25,034,716	27,046,982	-	-	-	-	52,081,698
5 yıl sonra	25,285,166	-	-	-	-	-	25,285,166
Hasarların cari tahmini	25,285,166	27,046,982	39,967,169	91,567,218	102,659,614	70,277,588	356,803,737
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	23,833,710	26,053,025	37,876,413	58,099,700	96,609,071	34,929,039	277,400,958
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1,451,456	993,957	2,090,756	33,467,518	6,050,543	35,348,549	79,402,779
Önceki yıllara ilişkin ayrılan karşılıklar (*)	-	-	-	-	-	3,818,902	3,818,902
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							83,221,681

30 Haziran 2008							
Hasar yılı	2003 ve öncesi	2004	2005	2006	2007	2008	Toplam
Hasar yılı	14,337,628	17,124,859	24,363,996	37,802,154	66,967,668	45,510,604	206,106,909
1 yıl sonra	14,647,332	15,505,684	23,153,544	36,586,532	63,570,833	-	153,463,925
2 yıl sonra	14,664,238	15,983,569	23,931,071	37,310,160	-	-	91,889,038
3 yıl sonra	15,118,681	16,330,369	24,233,437	-	-	-	55,682,487
4 yıl sonra	15,652,915	16,557,791	-	-	-	-	32,210,706
5 yıl sonra	15,738,590	-	-	-	-	-	15,738,590
Hasarların cari tahmini	15,738,590	16,557,791	24,233,437	37,310,160	63,570,833	45,510,604	202,921,415
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	14,982,049	15,964,821	22,969,849	35,842,152	60,012,403	22,039,671	171,810,945
Finansal tablolardaki toplam karşılık	756,542	592,970	1,263,587	1,468,008	3,558,430	23,470,933	31,110,470
Önceki yıllara ilişkin ayrılan karşılıklar (*)	-	-	-	-	-	650,637	650,637
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							31,761,107

(*) Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca Şirket, ilk defa 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla aktüeryal zincirleme merdiven metoduna göre karşılık hesaplamış ve bu metoda göre hesaplanan karşılığı tek seferde cari döneme yansıtmıştır. Aktüeryal zincirleme merdiven metodu sonucunda çıkan ve önceki yıllara ilişkin olarak ayrılan karşılıklar bu satırlarda gösterilmiştir.

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

	30 Haziran 2008	
	Tesis edilmesi gereken	Tesis edilen
<i>Hayat dışı:</i>		
Bankalar mevduatı (Not 14)		18,830,812
Finansal varlıklar (Not 11)		1,254,268
Toplam	12,253,495	20,085,080

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Haziran 2008
Kaza	575,257,927,728
Ferdi Kaza	64,797,523,691
Yangın	6,559,111,672
Mühendislik	2,464,041,021
Nakliyat	136,296,325
Hukuksal Koruma	99,045,976
Sağlık	80,740,458
Tarım	17,926,982
Toplam	649,412,613,853

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili aracılar ödenecek komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 9,980,987 YTL tutarındaki ge-

lecek aylara ait giderler; 9,270,518 YTL tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 710,469 YTL tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları (*)	-
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 32)	12,808,171
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(3,537,653)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)	9,270,518

(*) Not 2.24'te daha detaylı anlatıldığı üzere dönem başındaki 12,308,905 YTL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır. Aynı şekilde 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilmiş poliçeler için hesaplanan 3,381,057 YTL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları kazanılmamış primler karşılığı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır.

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2008
Esas faaliyetlerden borçlar	8,671,992
Diğer borçlar	229,227
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	1,149,635
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları (Not 10)	7,718,278
Toplam	17,769,132
Kısa vadeli borçlar	17,769,132
Orta ve uzun vadeli borçlar	-
Toplam	17,769,132

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları; 7,718,278 YTL tutarında ertelenmiş komisyon gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	3,692,632
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	3,692,632
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	5,039,512
Diğer esas faaliyetlerden borçlar borç senetleri reeskontu	(60,152)
Diğer esas faaliyetlerden borçlar borçlar, net	4,979,360
Esas faaliyetlerden borçlar	8,671,992

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, diğer esas faaliyetlerden borçlar; 5,039,512 YTL tutarında yetkili servislere borçlardan oluşmaktadır.

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Yoktur.

21 Ertelenmiş vergiler

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
İndirilebilir mali zararlar toplamı	3,623,079
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı	1,758,840
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için Vergi Mevzuatı ile Raporlama Standartları arasındaki fark	271,058
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	236,965
Finansal kalemler değerleme farkları	(70,720)
Eşel komisyon karşılıkları	61,742
Devam eden riskler karşılığı	18,361
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	14,863
Diğer	1,892
Ertelenmiş vergi varlığı, net	5,916,080

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	1,064,406
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	118,170
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	1,182,576

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	907,731
Dönem içindeki ödemeler	(86,246)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	242,921
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	1,064,406

24 *Net sigorta prim geliri*

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 *Aidat (ücret) gelirleri*

Bulunmamaktadır.

26 *Yatırım gelirleri*

Yukarıda “Finansal risk yönetimi” notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

27 *Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri*

Yukarıda “Finansal risk yönetimi” notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

28 *Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler*

Yukarıda “Finansal risk yönetimi” notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

	30 Haziran 2008
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(41,343,554)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,518,090)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(146,086)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(91,803)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(38,920)
Toplam	(45,138,453)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

Giderlerin Şirket içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama aşağıda Not 32'de verilmiştir.

32 Gider çeşitleri

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(4,839,290)
Komisyon giderleri (Not 17)	(3,537,653)
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	(12,808,171)
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim ^(*) (Not 17)	9,270,518
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	2,911,857
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	10,630,135
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim ^(*) (Not 10)	(7,718,278)
Faaliyet kiralaması giderleri	(474,158)
Temsil ve ağırlama giderleri	(436,178)
Reklam giderleri	(236,185)
Kredi kartı komisyon giderleri	(227,102)
Nakil vasıta giderleri	(126,154)
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	(125,471)
Haberleşme giderleri	(123,223)
Posta giderleri	(115,275)
Bilgi işlem giderleri	(104,089)
Temizlik giderleri	(69,480)
Acente fesih giderleri	(66,394)
Vergi, resim ve harçlar	(55,061)
Diğer faaliyet giderleri	(870,180)
Toplam	(8,494,036)

^(*) Not 2.24'te daha detaylı anlatıldığı üzere dönem başındaki 12,308,905 YTL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları (Not 17) ile 8,951,608 YTL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak gösterilmiştir. Aynı şekilde 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, 1 Ocak 2008 tarihinden önce üretilmiş poliçeler için hesaplanan 3,381,057 YTL tutarındaki ertelenmiş üretim komisyonları (Not 17) ile 2,416,947 YTL tutarındaki ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) kazanılmamış primler karşılığı içerisinde net olarak dikkate alınmıştır. Dolayısıyla ertelenmiş üretim komisyonlarındaki ve ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim rakamları dönem sonundaki ertelenmiş üretim komisyonları ve ertelenmiş komisyon gelirleri ile aynıdır.

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Maaş ve ücretler	(3,088,831)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(590,927)
Bonus, prim ve komisyonlar	(459,532)
Personel sosyal yardım giderleri	(450,004)
Diğer yan haklar	(249,996)
Toplam	(4,839,290)

34 Finansal maliyetler

Dönemin tüm finansman giderleri yukarıda “Finansal risk yönetimi” notunda (Not 4.2) gösterilmiştir. Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	-
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	-
Ertelenmiş vergi	1,416,518
İndirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	1,895,095
Vergilendirilebilir geçici farkların oluşmasından ve kapanmasından kaynaklanan vergi	(478,577)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri	1,416,518

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

		Vergi oranı (%)
Vergi öncesi zarar	(6,987,398)	
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	1,397,480	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	19,038	(0.27)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri	1,416,518	(20.27)

36 *Net kur değişim gelirleri*

Yukarıda "Finansal risk yönetimi" notunda (Not 4.2) gösterilmiştir.

37 *Hisse başına kazanç*

Hisse başına zarar Şirket'in dönem net zararının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

30 Haziran 2008

Altı aylık hesap dönemi itibarıyla zarar	5,570,880
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	9.253.374
Hisse başına zarar	0.602

38 *Hisse başı kar payı*

Şirket'in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem zararı 10,142,023 YTL'dir. Şirket'in ilgili dönemi zararlar kapatmasından dolayı dağıtılacak bir kar bulunmamaktadır.

39 *Faaliyetlerden yaratılan nakit*

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 *Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil*

Yoktur.

41 *Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri*

Yoktur.

42 *Riskler*

Normal faaliyetleri içerisinde Şirket, ağırlıklı olarak sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanmak üzere çok sayıda hukuki anlaşmazlıklar, davalar ve tazminat davaları ile karşı karşıyadır. Bu davalar, gerek muallak tazminat karşılığı gerekse de maliyet gider karşılıkları içerisinde gerekli karşılıklar ayrılmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmaktadır.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 37,664,446 YTL'dir. Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar ve yapılan icra takipleri için faiz ve diğer giderler dahil 41,009,442 YTL karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 5,059,333 YTL rücu tahsilatı beklenmektedir ve tahsil edilebilirliğine göre 2,456,378 YTL gelir karşılığı olarak kayıtlara yansıtılmıştır. Aynı zamanda Şirket'in şüpheli acente alacaklarına karşın açmış olduğu davalar için toplam 2,602,954 YTL tutarında karşılık ayrılmıştır.

43 *Taahhütler*

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de verilmiştir.

Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
1 yıldan az	881,623
Bir yıldan fazla beş yıldan az	2,095,542
Beş yıldan fazla	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	2,977,165

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Şirket'in ödenmiş sermayesinde %99.99 paya sahip Alman Talanx AG bünyesinde yer alan HDI-Gerlin International Holding AG ve Talanx AG ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Hannover Re – reasürans şirketlerinden alacaklar	6,030,067
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,030,067
HDI Gerling – reasürans şirketlerine borçlar	271,176
Esas faaliyetlerden borçlar	271,176

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemi itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
HDI Gerling	309,307
Hannover Re	23,788,712
Reasüröre devredilen primler	24,098,019
HDI Gerling	108
Hannover Re	22,190,503
Ödenen hasarlardaki reasürör payı	22,190,611
Hannover Re – komisyon gelirleri	7,459,736
HDI Gerling – komisyon gelirleri	33,965
Faaliyet gelirleri	7,493,701

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

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

46 *Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar*

Yoktur.

47 *Diğer*

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

Yukarıdaki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

“Diğer alacaklar” ile “Diğer kısa veya uzun vadeli borçlar” hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarının toplamı 104,026 YTL’dir.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not

Yoktur.

30 Haziran 2008 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemi itibarıyla reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(156,675)
Acetelerden alacaklar için ayrılan karşılık gideri (Not 4.2)	(151,132)
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 4.2)	30,248
Karşılıklar hesabı	(277,559)

	30 Haziran 2008
Reeskont faiz giderleri	(288,517)
Reeskont hesabı	(288,517)