Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi

(Eski adıyla Fiba Sigorta Anonim Şirketi)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARİYLE DÜZENLENEN

FİNANSAL TABLOLARIMIZA İLİŞKİN BEYANIMIZ

İlişikte sunulan 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına göre hazırlandığını ve ilgili mevzuat ile şirketimiz kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

Sompo Japan Sigorta A.Ş.
Genel Müdürlüğü
İstanbul, 6 Mart 2012

Recai DALAŞ Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	Mehmet Taha TÜRKKAN Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	Günay ÖZKÖMÜRCÜ Finans Grup Müdürü
Mesut YETİŞKUL Kanuni Denetçi	Mehmet Nihat TAVŞANLI Kanuni Denetçi	Hüseyin Kerem ÖZDAĞ Aktüer

Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi

İçindekiler

	Sayfa
Finansal tablolar hakkında bağımsız denetim raporu	1- 2
Bilanço	3 - 7
Gelir tablosu	8 -10
Nakit akış tablosu	11
Özsermaye değişim tablosu	12
Finansal tablolara ilişkin dipnotlar	12 - 79

ERNST & YOUNG

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Büyükdere Cad. Beytem Plaza
No:22 K:9-10, 34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
www.ey.com

Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi
31 Aralık 2011 tarihi itibariyle
bağımsız denetim raporu

Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

1. Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Görüş

5. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

6. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanmış finansal tabloları bir başka bağımsız denetim şirketi tarafından tam kapsamlı denetime tabi tutulmuştur. Sözkonusu şirket 18 Şubat 2011 tarihli bağımsız denetim raporunda 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

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

Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

6 Mart 2012
İstanbul, Türkiye

Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle
Ayrıntılı bilanço
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
I- Cari varlıklar			
A- Nakit ve nakit benzeri varlıklar	**2.12, 14**	**323,958,812**	**272,547,102**
1- Kasa		-	-
2- Alınan çekler		-	-
3- Bankalar	2.12, 14	251,221,994	200,930,904
4- Verilen çekler ve ödeme emirleri		-	-
5- Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	2.12, 14	72,736,818	71,616,198
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**9,542,126**	**20,714,716**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	-	2,736,700
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	9,542,126	17,978,016
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12**	**60.225.613**	**53,293,980**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	61,218,068	54,200,432
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(2,636,693)	(2,496,043)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	18,278,388	16,307,531
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(16,634,150)	(14,717,940)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		**8,891**	**1,225**
1- Ortaklardan Alacaklar	45	8,891	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	-	1,225
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	**12**	**865,339**	**826,121**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		54,180	53,073
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		811,159	773,048
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**33,086,623**	**30,786,590**
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17,1.6	33,086,623	30,786,590
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
G- Diğer Cari Varlıklar		-	**1,143,198**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	19	-	1,007,657
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	357
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	135,184
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**427,687,404**	**379,312,932**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle
Ayrıntılı bilanço
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Varlıklar

II- Cari olmayan varlıklar	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar		**130,565**	**130,565**
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler	9	130,565	130,565
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6**	**5,488,238**	**6,162,790**
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	1,718,868	1,843,868
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	3,752,581	3,776,656
6- Motorlu Taşıtlar	6	2,519,997	2,343,762
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1,436,586	1,601,109
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	1,058,499	1,172,195
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(4,998,293)	(4,574,800)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**2,254,644**	**2,182,776**
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	5,313,659	4,732,728
7- Birikmiş İtfalar	8	(3,059,015)	(2,549,952)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**1,536,270**	**3,224,220**
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.6	1,536,270	3,224,220
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		**7,523,051**	**4,969,378**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	7,523,051	4,969,378
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**16,932,768**	**16,669,729**
Varlıklar Toplamı		**444,620,172**	**395,982,661**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle
Ayrıntılı bilanço
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Yükümlülükler

III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
A- Finansal Borçlar		**-**	**307,960**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemelerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller (Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20	-	307,960
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**19**	**29,531,539**	**22,403,874**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	26,045,814	18,448,298
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	3,485,725	3,955,576
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	**19**	**49,282**	**2**
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		49,282	2
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar	**19**	**8,107,913**	**1,450,469**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		8,107,913	1,450,469
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**226,987,790**	**231,962,654**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	2.24,17	129,056,792	133,225,503
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	2.24,17	1,155,100	348,348
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	2.25,17	96,775,898	98,388,803
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları	**19**	**6,157,822**	**5,376,237**
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		3,267,134	5,067,974
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		645,536	308,263
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	9,825,870	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri		(7,580,718)	-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		**3,273,231**	**2,373,450**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	3,273,231	2,373,450
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**8,534,979**	**6,451,902**
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		7,872,264	6,378,011
2- Gider Tahakkukları		13,819	6,072
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		648,896	67,819
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		**-**	**-**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**282,642,556**	**270,326,548**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Yükümlülükler

IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		**5,802,210**	**1,164,097**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		1,213,895	1,164,097
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19	4,588,315	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**8,114,872**	**5,986,829**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		-	-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	2.26,17	8,114,872	5,986,829
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		**499,919**	**410,730**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	499,919	410,730
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**14,417,001**	**7,561,656**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle
Ayrıntılı bilanço
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Özsermaye

V- Özsermaye	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
A- Ödenmiş Sermaye	**15**	**40,000,000**	**40,000,000**
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	40,000,000	40,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
B- Sermaye Yedekleri	**15**	**28,856**	**28,856**
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15	28,856	28,856
C- Kar Yedekleri		**78,063,829**	**75,258,813**
1- Yasal Yedekler	15	10,891,753	10,546,870
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	58,364,019	55,902,114
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,16	-	1,772
6- Diğer Kar Yedekleri	15	8,808,057	8,808,057
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F-Dönem Net Karı		**29,467,930**	**2,806,788**
1- Dönem Net Karı		29,467,930	2,806,788
2- Dönem Net Zararı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		**147,560,615**	**118,094,457**
Yükümlülükler Toplamı		**444.620,172**	**395,982,661**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Ayrıntılı gelir tablosu
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**262,017,266**	**265,516,009**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		246,086,110	248,652,704
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,24	242,724,151	253,378,973
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17,24	329,699,122	318,584,875
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17,24	(86,974,971)	(65,205,902)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	4,168,711	(4,527,365)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(10,338,637)	(9,004,311)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	14,507,348	4,476,946
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(806,752)	(198,904)
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı	17	(2,749,691)	(1,100,763)
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	17	1,942,939	901,859
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		12,777,359	12,870,109
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		3,153,797	3,993,196
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		5,439,683	7,859,058
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		(2,285,886)	(3,865,862)
B- Hayat Dışı Teknik Gider		**(229,935,982)**	**(257,875,763)**
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(144,213,490)	(173,697,028)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(145,826,395)	(143,333,400)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(176,378,275)	(211,100,629)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	30,551,880	67,767,229
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	1,612,905	(30,363,628)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(4,180,227)	(27,669,501)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	5,793,132	(2,694,127)
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(2,128,043)	(2,253,571)
4- Faaliyet Giderleri	32	(83,594,449)	(81,925,164)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A + B)		**32,081,284**	**7,640,246**
D- Hayat Teknik Gelir		**-**	**-**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Ayrıntılı gelir tablosu (devamı)
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
E- Hayat Teknik Gider		-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-
6- Faaliyet Giderleri		-	-
7- Yatırım Giderler		-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D + E)		-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-
1- Fon İşletim Giderleri		-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-	-
3- Faaliyet Giderleri		-	-
4- Diğer Teknik Giderler		-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G + H)		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Ayrıntılı gelir tablosu (devamı)
(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A+B)		**32,081,284**	**7,640,246**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D+E)		-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G+H)		-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**32,081,284**	**7,640,246**
K- Yatırım Gelirleri		**24,652,509**	**21,103,684**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		21,855,268	19,091,576
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		2,678	97,440
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	2,794,563	1,890,609
5- İştiraklerden Gelirler		-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	24,059
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-
L- Yatırım Giderleri		**(17,778,509)**	**(16,960,514)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(1,419,043)	(687,947)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(12,777,359)	(12,870,109)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(1,704,957)	(1,731,500)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(1,877,150)	(1,670,958)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-	-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		**338,516**	**(4,202,044)**
1- Karşılıklar Hesabı	47	(2,612,290)	(8,774,731)
2- Reeskont Hesabı	47	89,598	67,039
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	2,553,673	4,090,872
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar	47	452,672	552,522
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(145,137)	(137,746)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-
N- Dönem Net Karı		**29,467,930**	**2,806,788**
1- Dönem Karı		39,293,800	7,581,372
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(9,825,870)	(4,774,584)
3- Dönem Net Karı		29,467,930	2,806,788
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait nakit akış tablosu

(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		358.216.290	378,809,201
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(345.992.239)	(366,704,735)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		**12.224.051**	**12,104,466**
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(7,580,718)	(7,772,191)
10. Diğer nakit girişleri		3.399.781	709,713
11. Diğer nakit çıkışları		(708.923)	(578,797)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**7,334,191**	**4,463,191**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı	6	1,600,196	515,323
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	(1,930,069)	(4,649,444)
3. Mali varlık iktisabı		(185.903.996)	-
4. Mali varlıkların satışı	11	11,172,590	111,883,393
5. Alınan faizler		24,704,976	16,935,521
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		-	183,168
8. Diğer nakit çıkışları		-	(687,946)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(150.356.303)**	**124,180,015**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	34,997
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-	**34,997**
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		-	-
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (azalış)		**(143.022.112)**	**128,678,203**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	2.12, 14	**194.735.549**	66,057,346
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**2.12, 14**	**51,713,437**	**194,735,549**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait özkaynak değişim tablosu

(Para Birimi - Türk Lirası (TL) olarak ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2011

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri	Varlıklarda değer artışı	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010		**40,000,000**	-	**1,772**	-	-	**10,546,870**	-	**64,739,027**	**2,806,788**	-	**118,094,457**
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi		-	-	(1,772)	-	-	-	-	-	-	-	**(1,772)**
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	29,467,930	-	**29,467,930**
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlara Transferler		-	-	-	-	-	344,883	-	2,461,905	(2,806,788)	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2011		**40,000,000**	-	-	-	-	**10,891,753**	-	**67,200,932**	**29,467,930**	-	**147,560,615**

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Aralık 2010

	Dipnot	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri	Varlıklarda değer artışı	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2009		**40,000,000**	-	**1,761,805**	-	-	**9,290,540**	-	**41,476,800**	**24,518,557**	-	**117,047,702**
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	(1,760,033)	-	-	-	-	-	-	-	**(1,760,033)**
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	2,806,788	-	**2,806,788**
I – Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlara Transferler	15	-	-	-	-	-	1,256,330	-	23,262,227	(24,518,557)	-	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Aralık 2010		**40,000,000**	-	**1,772**	-	-	**10,546,870**	-	**64,739,027**	**2,806,788**	-	**118,094,457**

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi'nin (Eski adıyla Fiba Sigorta Anonim Şirketi) ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Sompo Japan Insurance Inc.'dir.

Şirket 30 Mart 2001 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 1 Mayıs 2002 tarihinde T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan faaliyet ruhsatına müteakip; Şirket'in Fiba Sigorta AŞ olan unvanı 5 Haziran 2002 tarihinde Finans Sigorta AŞ olarak değiştirilmiştir. 13 Ağustos 2007 tarih 2007/150 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 31 Ekim 2007 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket'in unvanı tekrar Fiba Sigorta AŞ olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana hissedarı Fiba Holding AŞ, 15 Haziran 2010 tarihinde sahip olduğu hisselerin tamamını, Sompo Japon Insurance Inc.'e devretmek üzere sözleşme imzalamıştır. 8 Ekim 2010 tarih 47481 sayılı Hazine Müsteşarlığı'nın iznine müteakip, 2 Kasım 2010 tarihinde Şirket çoğunluk hisseleri Sompo Japon Insurance Inc.'e devredilmiştir.

3 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan 2010/245 sayılı karar ile Şirket'in ticari ünvanının "Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesi ve 21 Şubat 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da onaya sunulmasına karar verilmiştir. İlgili karar Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

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

Şirket, 2001 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket Kavacık Rüzgarlıbahçe Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, No: 12 Acarlar İş Merkezi, C Blok Beykoz/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan faaliyet ruhsatları çerçevesinde sigortacılığın yangın ve doğal afetler, nakliyat, su araçları, su araçları sorumluluk, kara araçları, kara araçları sorumluluk, kaza, raylı araçlar, hava araçları, hava araçları sorumluluk, genel zararlar, genel sorumluluk, emniyeti suistimal, hukuksal koruma, kredi, hastalık/sağlık, destek ve finansal kayıplar olmak üzere hayat dışında kalan tüm branşlarında faaliyet göstermektedir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, yukarıda *Not 1.3*'te belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyet göstermektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket, tamamı yetkili 724 acente (31 Aralık 2010- 754 acente) ile çalışmaktadır.

1.5 Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Üst kademe yöneticiler	6	7
Diğer personel	286	296
Toplam	**292**	**303**

1 Genel Bilgiler (devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemi itibariyle toplam tutarı 2,499,894 TL'dir (31 Aralık 2010 - 6,652,562 TL).

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin genel müdür ve genel müdür yardımcılarına peşin ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 3,194,445 TL (31 Aralık 2010 - 4,861,112 TL) olup, 1,666,667 TL'si (31 Aralık 2010 -1,666,667 TL) cari olan gelecek aylara ait giderler hesabına, 1,527,779 TL'si (31 Aralık 2010 – 3,194,445 TL) ise cari olmayan gelecek aylara ait giderler hesabına kaydedilmiştir.

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

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın genelgesi çerçevesinde, her bir alt branş için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısına, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılır.

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

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

Finansal tablolar yalnızca Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı	:	Sompo Japan Sigorta Anonim Şirketi (Eski adıyla Fiba Sigorta Anonim Şirketi)
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi	:	Kavacık Rüzgarlıbahçe Mahallesi Cumhuriyet Caddesi, No:12 Acarlar İş Merkezi, C Blok, Beykoz / İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi	:	**www.sompojapan.com.tr**

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki bilanço dönemi sonundan itibaren Şirket'in isim değişikliği dışında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal tablolar 6 Mart 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Sigorta, reasürans ve emeklilik şirketleri, Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" e istinaden finansal tablolarını hazırlamaktadır.

14 Temmuz 2007 tarihli 26582 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri İle Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik"in (Finansal Raporlama Hakkında Yönetmelik) 4. maddesinin birinci fıkrasına göre, finansal tabloların hazırlanmasında Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") hükümleri esastır. 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ çerçevesinde finansal tablolar şekil açısından söz konusu tebliğ ekinde yer alan biçim ve standartlarda hazırlanmıştır.

Finansal Raporlama Hakkında Yönetmelik kapsamında, sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinin faaliyetlerinin Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır. Dolayısıyla Şirket, faaliyetlerini TMS ve TFRS ile Hazine Müsteşarlığı tarafından bu kapsamda yayımlanan diğer açıklamalar, yönetmelikler ve genelgeler çerçevesinde muhasebeleştirmektedir.

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

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılışlarını yapmıştır. İlgili uygulama TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya ilişkin standart kapsamıyla uyumludur. 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, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile 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:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

TFRYK 14 TMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Şirket'in asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TFRS 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. TFRS 19, bu sermaye araçlarının TMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik TMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflamasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Şirket'in bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi olmamıştır.

TFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da TMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Şirket'in muhasebe politikalarında değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna bir etkisi olmamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibariyle geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

i) Yeniden düzenlenen TFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

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

ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, TFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

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

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, TMS 27'nin TMS 21 Kur Değişimin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya TMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, TMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

TFRS 13 Müşteri Sadakat Programları

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. TMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) TMS 16'daki yeniden değerleme modeliyle ölçülen amortismana tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket,değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerindeki etkisini değerlendirmektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'nun ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'in ve TFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

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

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) TFRS'na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

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

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

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

TFRS 12 daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Şirket diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 21097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ"i ("Konsolidasyon Tebliği") ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir. Şirket'in Konsolidasyon Tebliği uyarınca konsolide etmesi gereken iştirak ve bağlı ortaklığı bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamış, ayrıca Şirket hayat dışı sigortacılık alanında faaliyetlerini sürdürdüğünden faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerde geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Bilanço tarihi itibariyle, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilmekte ve çevirim sonucu oluşan çevirim farkları, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmaktadır.

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 itibariyle 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	3-5	20-33.3
Motorlu taşıtlar	5	20
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3-15	6.7-33.3
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	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 elde etme 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 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar kar veya zarara yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile elde etme maliyetleri 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 maliyet bedelleri 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. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak bulunan gerçeğe uygun değerleri ile değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve alternatif modellemeler kullanılarak hesaplanan değerler gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara yansıtılır. Söz konusu varlıklar teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmedikleri ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılır.

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerin tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özsermaye içindeki "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıklar vade geliminde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

İştirakler, Şirket'in 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 karşılıklar 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 raporlama 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 karşılık ayrılan tutarlar 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 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.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğü geri çevrilir. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi gelir tablosundan 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 raporlama 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

Raporlama tarihi itibariyle 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 raporlama 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 mevduat ile menkul kıymetlere yapılan yatırımlar olarak tanımlanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	**31 Aralık 2010**
Bankalar	251,221,994	200,930,904
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	72,736,818	71,616,198
	323,958,812	**272,547,102**
Bankalar faiz gelir reeskontu tutarı	(11,069,978)	(1,551,979)
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar iskontosu	1,648,192	662,234
Vadesi üç aydan uzun diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	(28,704,589)	(28,871,808)
Vadesi üç aydan uzun bankalar mevduatı	(234,119,000)	(48,050,000)
-		
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**51,713,437**	**194,735,549**

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.13 Sermaye

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Sompo Japan Insurance Inc.'dir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
Sompo Japan Insurance Inc.	36,003,600	90.009
European Bank For Reconstruction and Development	3,996,000	9.990
Diğer	400	0.001
Ödenmiş Sermaye	**40,000,000**	**100.000**

Şirket'in bir önceki ana hissedarı Fiba Holding AŞ, 15 Haziran 2010 tarihinde sahip olduğu hisselerin tamamını, Sompo Japon Insurance Inc.'e devretmek üzere sözleşme imzalamıştır. 8 Ekim 2010 tarih 47481 sayılı Hazine Müsteşarlığı'nın iznine müteakip, 2 Kasım 2010 tarihinde Şirket çoğunluk hisselerini Sompo Japon Insurance Inc.'e devredilmiştir.

1 Kasım 2010 tarih 2010/235 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Sompo Japan Insurance Inc.'e hisse devri öncesi şirkette pay sahibi olan gerçek kişilere ait toplam 2,283,792 TL nominal bedelli 228.379.200 adet hisse Fiba Holding AŞ'ye devredilmiştir.

29 Aralık 2010 tarih 2010/268 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile şirkette pay sahibi olan gerçek kişilere ait toplam 370,833 TL nominal bedelli 370.833.000 adet hisse Sompo Japon Insurance Inc.'e devredilmiştir.

2 Kasım 2010 tarih 2010/237 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile, Fiba Holding AŞ'nin şirkette sahip olduğu 28,078,767 TL nominal bedelli 2.807.876.700 adet hissesi Sompo Japan Insurance Inc.'e, 100 TL nominal bedelli 10.000 adet hissesi Sompo Japan Asia Holdings Pte. Ltd'ye, 100 TL nominal bedelli 10.000 adet hissesi Sompo Japan Insurance (Singapore) Pte. Ltd.'ye, 100 TL nominal bedelli 10.000 adet hissesi Sompo Japan Insurance Company of America'ya, 100 TL nominal bedelli 10.000 adet hissesi Sompo Japan Insurance Company of Europe Limited'e; Fina Holding AŞ'nin şirkette sahip olduğu 3,850,000 TL nominal bedelli 385.000.000 adet hissesi Sompo Japan Insurance Inc.'e; Fiba Faktoring AŞ'nin şirkette sahip olduğu 3,850,000 TL nominal bedelli 385.000.000 adet hissesi Sompo Japan Insurance Inc.'e; Girişim Faktoring AŞ'nin şirkette sahip olduğu 3,850,000 TL nominal bedelli 385.000.000 adet hissesi Sompo Japan Insurance Inc.'e devredilmiştir.

15 Aralık 2010 tarihinde Sompo Japan Insurance Inc. 3,996,000 TL nominal bedelli 399.600.000 adet hissesini European Bank For Reconstruction and Development şirketine devretmiştir.

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Yoktur.
Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar: Yoktur.
Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi: Yoktur.
Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri: Yoktur.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 kabullendiği 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 tarihleri itibariyle Şirket'in 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 ilaveten, 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 gerçeklemiş ve/veya gerçekleşmemiş yatırım gelirlerine; veya
  (3) Sözleşme ihraç eden şirketin, fonun veya başka bir işletmenin kar veya zararına.

Şirket'in bilanço tarihleri itibariyle, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in bilanço tarihleri itibariyle, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da 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 çıkarılmaktadır.

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında 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.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bu kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. 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 bilanço tarihleri itibariyle indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

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 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 2,732 TL (31 Aralık 2010 - 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	%	%
İskonto Oranı	4.66	4.66
Beklenen maaş/limit artış oranı	5.10	5.10
Tahmin edilen personel devir hızı	12.60	12.60

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

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

TMS 37 uyarınca 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, raporlama dönemi sonu itibariyle 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.

TMS 37 uyarınca 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 oluştuğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş veya tahsil edilmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemler tenzil edilememektedir. Ancak; tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında ve gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Rücu ve sovtaj alacağının veya gelirinin tahakkukunun yapılabilmesi için, halefiyet hakkının kazanılması, tutarın kesin olarak tespit edilmesi ve dönem sonu itibariyle tahsil edilmemiş olması gerekmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre halefiyet hakkının kazanılması için ise tazminatın ödenmiş olması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilmektedir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumumda alacak karşılığı ayrılmaktadır.

Diğer yandan, yukarıda açıklanan altı ve dört aylık süreler içinde borçlu sigorta şirketi veya 3. şahıslar ile rücu alacaklarını toplamda oniki ayı aşmayacak şekilde ödeme planına bağlayan bir protokol imzalanması ya da ödeme için çek, senet gibi bir belge alınması halinde, bu alacaklardan sigorta şirketleri için vadesi altı ayı, 3. şahıslar için ise dört ayı aşan ve kabul ve tahsil süreci içinde olan taksitler için karşılık ayrılmasına gerek bulunmamaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 5,587,414 TL brüt (31 Aralık 2010 - 16,513,510 TL) tutarında rücu alacağı ile 244,371 TL (31 Aralık 2010 - 11,392,646 TL) tutarındaki reasürör payını rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutar olarak esas faaliyetlerden alacaklar ile teknik gelirler hesaplarında göstermiştir. Bu alacak tutarından yukarıdaki sürelerde tahsil edilmeyen brüt 587,277 TL (31 Aralık 2010 - 537,901 TL) tutarındaki rücu alacağı ile 139,344 TL (31 Aralık 2010 - 65,177 TL) tutarındaki reasürör payı için rücu alacak karşılığı ayrılmıştır.

Ancak, toplamda oniki ayı aşan ödeme planını içeren bir protokol yapılması ya da belge alınması halinde 12 ayı aşan vade veya vadelere isabet eden alacak tutarı için protokol imzalandığı ya da belge alındığı tarihte karşılık ayrılması gerekmektedir. Ayrıca, protokol veya alınan belgede belirtilen ödeme tarihlerine bakılmaksızın, ödeme planına bağlanan alacaklardan tazminatın ödendiği tarihten itibaren 12 aylık süre içinde vadesi gelen taksitlerden herhangi birinin veya tek vade tanınması halinde alacağın tamamının ödenmemesi durumunda mevcut veya kalan ve daha önce karşılık ayrılmamış taksit/alacak tutarlarının tamamı için karşılık ayrılması gerekmektedir.

Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibariyle tahakkuk işlemi yapılacak ve aynı tarih itibariyle bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şirket, dava ve icra yoluyla yapılan rücu işlemleri için konservasyonunda kalan kısım için şüpheli alacak karşılığı ayırmak suretiyle 12,849,117 TL (31 Aralık 2010 - 11,456,656 TL) tutarındaki net rücu alacağını esas faaliyetten kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında sınıflandırmıştır.

Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketinin mülkiyetine veya feri zilliyetine geçmesi (sovtaj) halinde bunların satışından elde edilebilecek gelirlerin rücu alacakları gibi ilgili dönemlerde tahakkukunun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, şirketin feri zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarında da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin net tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları	32,326,663	27,564,455
Kara araçları sorumluluk	1,472,327	1,432,530
Yangın ve doğal afetler	544,124	304,939
Nakliyat	726,050	209,317
Genel zararlar	24,868	33,239
Su araçları	-	6,000
Genel sorumluluk	-	1,179
Kaza	2,856	22
Diğer	1,130	-
Toplam	**35,098,018**	**29,551,681**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirleri branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları	4,171,290	4,142,108
Yangın ve doğal afetler	333,900	179,277
Nakliyat	92,511	506,424
Kara araçları sorumluluk	743,443	288,121
Genel sorumluluk	1,445	-
Genel zararlar	20	1,952
Su araçları	-	1,246
Kaza	434	1,736
Toplam	**5,343,043**	**5,120,864**

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 hesabında, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre 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 iskontolayan orandır. Etkin faiz oranı bir finansal varlık ya da yükümlülüğün kayıtlara alınmasıyla hesaplanmakta ve müteakip olarak değiştirilmemektedir.

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 alma 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 varlıklardan gelecekte beklenen yarar, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. 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. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.23 Kar payı dağıtımı

21 Şubat 2011 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2010 faaliyetleri sonucunda oluşan net dönem karının yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kar dağıtım kararı yoktur.

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 kısmından oluşmaktadır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

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.

7 Ağustos 2007 tarihinde yayımlanan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiş olması nedeniyle; Teknik Karşılıklar Yönetmeliğinin yayımı tarihi ile yürürlüğe girme tarihi arasında geçen süre içinde teknik karşılıklara ilişkin olarak 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. Kazanılmamış primler karşılığı; 28 Temmuz 2010 tarih, 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca bütün poliçelerin öğleyin saat 12:00'da başlayıp yine öğleyin saat 12:00'da bittiği dikkate alınarak tüm poliçeler için düzenlendiği gün ile bitiş günü için yarım gün olarak hesaplanmıştır.

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.

28 Temmuz 2010 tarih, 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca dövize endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço tarihi itibariyle Şirket, finansal tablolarında 175,381,199 TL (31 Aralık 2010 - 165,042,562 TL) kazanılmamış primler karşılığı ve 46,324,407 TL (31 Aralık 2010 - 31,817,059 TL) kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı ayırmıştır.

Devam eden riskler karşılığı:

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 itibariyle, 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 tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak 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 net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibariyle Şirket, finansal tablolarında 4,214,707 TL (31 Aralık 2010 - 1,465,016 TL) devam eden riskler karşılığı, 3,059,607 TL (31 Aralık 2010 - 1,116,668 TL) devam eden riskler karşılığı reasürör payı ayırmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı genelgesi uyarınca, devam eden riskler karşılığı hesaplaması sırasında değiştirilen muallak tazminat karşılığı hesaplama yönteminin yaratacağı yanıltıcı etkiden arındırılmasını teminen, bir önceki dönemin muallak tazminat karşılığı da yeni yöntemle hesaplanmış ve devreden muallak tazminat karşılığı olarak söz konusu yeni yönteme göre hesaplanmış tutar dikkate alınmıştır.

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

28 Temmuz 2010 tarih, 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelikte 30 Eylül 2010'dan itibaren tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincir merdiven metodu ("AZMM") kullanılarak bulunan tutar arasındaki farkın, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli ("IBNR") ile karşılaştırılacağı ve yüksek olan tutarın finansal tablolara yansıtılacağı belirtilmiştir. Aktüeryal zincirleme merdiven metodu geçmişte gerçekleşmiş hasar verilerine göre cari dönemde ayrılması gereken karşılık tutarının tahmin edilmesi için kullanılmaktadır. AZMM metodu içerisinde 5 farklı yöntem bulunmakta olup şirketler branş bazında hangi yöntemi uygulayacaklarını kendileri seçebileceklerdir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Şirket, tüm branşlarda Standart Zincir Yöntemini tercih etmiş olup, AZMM tablosunda 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı genelgede belirtildiği şekilde (Box Plot yöntemi) büyük hasar eliminasyonu yapmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yönetmeliğin geçici maddesi uyarınca Şirketler aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan tutarın; 2010 yılı hesaplamalarında en az %80'ini, 2011 yılı hesaplamalarında ise en az %90'ını dikkate alabilecektir. IBNR testi ise hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihten sonra ihbar edilmiş tazminatlar kullanılarak hesaplanmaktadır. 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 tahsilâtlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari ve geçmiş 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 hesaplanmaktadır.

Şirket, raporlama dönemi sonu itibariyle, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli karşılığı olarak (Test IBNR) brüt 10,847,162 TL (31 Aralık 2010 – 15,406,613 TL) , reasürör payı olarak 2,562,040 TL (31 Aralık 2010 -2,384,900 TL) hesaplamıştır.

Buna karşın AZMM hesaplaması sonucunda hesaplanan ek karşılığın %100'ü dikkate alınarak bulunan tutarlar ise 42,806,417 TL (31 Aralık 2010 - 41,827,238 TL) brüt ve 10,075,021 TL (31 Aralık 2010 - 6,246,688 TL) reasürör payı olmuştur. Şirket, net IBNR hesaplamalarını yürürlülükte olan reasürans anlaşmalarını dikkate alarak ve aktüeryal metodları kullanarak tespit etmiştir.Söz konusu brüt tutarlar karşılaştırıldığında AZMM sonucunda bulunan ek karşılığın daha yüksek olduğu tespit edilmiş olup Şirket finansal tablolarında bu tutarı esas almıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 2011 tarih ve 2011/1 sayılı genelgesi uyarınca 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin branşlar toplamı bazında karşılaştırması yapılırken, branşlar bazında bulunan negatif tutarların her iki yöntemde de %50'si dikkate alınmıştır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Kasko, nakliyat, su araçları sorumluluk ve yangın ve doğal afetler branşlarındaki AZMM sonucunda bulunan sözkonusu negatif karşılığını 4,680,919 TL tutarında kayıtlarına almıştır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca yeni faaliyete başlayan branşlar ve hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminatlar karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi haricinde sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için mali yıl sonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorunluluğu kaldırılmıştır. Bu nedenle Şirket 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmamıştır.

2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumuna Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge" Kapsamında Trafik Kazaları Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Yeni Düzenleme

25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" un 59 uncu maddesi ile 2918 sayılı Karayolları Trafik Kanununun 98 inci maddesi değiştirilmiştir.

Bahse konu Kanunun 59 uncu maddesiyle, 25 Şubat 2011 tarihinden itibaren, trafik kazalarına sağlık teminatı sağlayan zorunlu sigortalarda; sigorta şirketlerince yazılan primlerin %15'ini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın Sosyal Güvenlik Kurumu'na ("SGK") aktarılmasını ve bu aktarımla birlikte sigorta şirketlerinin trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalar neticesinde ortaya çıkan tedavi giderlerine ilişkin sorumluluklarının SGK'ya devredildiği hükme bağlanmaktadır. Yine aynı Kanun'un Geçici 1'inci maddesi ile 59'uncu madde kapsamında aktarılacak tutarın %20'sini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın SGK' ya aktarılması ile 25 Şubat 2011 tarihinden önce trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalara ilişkin sunulan tedavi hizmetlerinin de SGK tarafından karşılanacağı hükme bağlanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bu çerçevede Zorunlu Trafik Sigortası, Zorunlu Taşımacılık Sigortası ile Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası kapsamında tedavi masraflarının ödenmesine ilişkin usul ve esaslar 27 Ağustos 2011 tarih ve 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve 2011/17 sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Söz konusu uygulamaların muhasebeleştirilmesine ilişkin usul ve esaslar ise 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumuna Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge" ile açıklanmıştır.

2011/18 sayılı Genelge'ye göre Şirket'in ilgili branşlarda vermiş olduğu teminatlara ilişkin tedavi gideri ödeme yükümlülüğü kalmadığından AZMM gelişim üçgenlerinde Kanun kapsamına giren tedavi giderlerine ilişkin tüm veriler çıkarılmıştır. Aynı genelgeye göre Kanun'un Geçici 1. maddesine göre Kanun'un yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazalarına ilişkin olarak Şirket'in, kayıtlarında takip ettiği tedavi masraflarına ilişkin kanunun yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlara ilişkin muallak hasar dosyaları ile söz konusu tedavi masraflarına ilişkin hesaplanan tasfiye edilecek IBNR tutarını ödenen hasarlar hesabına kaydetmesi gerekmektedir. Şirket ihtiyatlılık gereği daha önce bu kapsamdaki hukuki süreci devam eden dosyalarını tasfiye etmemiş olup, ilgili Genelge sonrasında bu dosyaları kapatarak SGK'ya borçlar hesabına aktarmıştır. Tasfiye edilecek IBNR tutarı, 31 Mart 2011 tarihi itibariyle düzenlenen AZMM tablosu hem tedavi masraflarına ilişkin veriler dahil hem de bu veriler hariç olarak yapılan iki hesaplamanın farkı olarak ele alınmıştır. 17 sayılı Genelge hükümleri çerçevesinde Hazine Müsteşarlığı tarafından Şirket'e bildirilen yükümlülükler ile belirtilen hesaplama sonucu bulunan tutarın ilgili döneme isabet eden kısımları arasında oluşan fark ilgili bilanço hesabına yansıtılmış ve diğer teknik gelirler veya giderler hesabına aktarılmıştır.

Şirket, 2011/18 sayılı Genelge'ye göre tedavi giderleri ile birlikte olan ölüm ve maluliyet tazminatlarının ayrıştırılmasını yapmış ve finansal tabloların hazırlanmasında yapılan hesaplamalara sadece tedavi masrafları konu edilmiştir.

Şirket'e Zorunlu Trafik Sigortası kapsamında, 2011 yılı için 6111 sayılı Kanunun yayımından önce meydana gelen trafik kazaları bakımından Sosyal Güvenlik Kurumuna aktarılacak tutar ile, Zorunlu Taşımacılık Sigortası ve Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza Sigortası kapsamında, 2011 yılı için 6111 sayılı Kanunun yayımından önce meydana gelen trafik kazaları bakımından Sosyal Güvenlik Kurumuna aktarılacak tutarın hesabında kullanılacak katsayılar Hazine Müsteşarlığı tarafından bildirilmiştir.

Bu çerçevede Şirket, 2011/18 sayılı Genelge'de yapılan açıklamalara göre Kanun'un yayım tarihinden önce ve sonrası için hesaplamış olduğu ve kendisine bildirilmiş olan tutarları finansal tablolarına aktarmıştır.

Yukarıda bahsedilen Kanun ve yönetmelikler çerçevesinde 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket, Kanun sonrası dönem ile ilgili SGK'ya devredilecek primler nedeni ile gelir tablosunda 4,873,864 TL'nı kaydetmiş olup Kanun öncesi dönemde meydana gelen hasarlara ait olan ve SGK'ya Zorunlu Trafik Branşında devrolan toplam 8,522,744 TL muallak tazminat ve bu dosyalara ilişkin IBNR etkisi tutarı, Tedavi Giderleriyle ilgili Tasfiye Edilen Muallak Tazminatlarına ilişkin SGK'ya borçlar hesabına kaydedilmiş olup yukarıdaki genelgede tarif edildiği gibi 1/3'lük tutarı 2011 yılı için hesaptan tasfiye edilmiş ve Hazine Müsteşarlığının 2011 yılı için geçmiş dönemlerde meydana gelen kazalar neticesinde oluşan hasarlar için belirttiği 1,326,550 TL'si SGK'ya Borçlar cari hesabına kaydedilmiş ve bu hesaplamanın neticesinde ortaya çıkan 1,514,365 TL gelir tablolarına Diğer Teknik Gelir olarak kaydedilmiş;Diğer iki branş için önceki dönemlere meydana gelen trafik kazaları için hesaplanan toplam 27,045 TL tutarındaki devredilen prim söz konusu branşların diğer teknik gider hesaplarına kaydedilmiştir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 ulaşılıncaya kadar devam edilir.

Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilmektedir.

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.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "diğer teknik karşılıklar" hesabında gösterilmiştir. Bilanço tarihi itibariyle, net 8,114,872 TL (31 Aralık 2010 - 5,986,829 TL) tutarında dengeleme karşılığı ayrılmıştır.

23 Ekim 2011 ve 9 Kasım 2011 tarihlerinde Van ili ve çevresinde meydana gelen depremler sebebiyle ödenen tazminatlar ile ayrılan muallak tazminatlar tutarı olan toplam 438,316 TL'sı Hazine Müsteşarlığı'nın 2012/1 "Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge" uyarınca ilgili branşlara ait ayrılan ilk yıllara ait dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim Hesabına alacak olarak kaydedilmiştir.

2.27 İlişkili taraflar

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

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

Söz konusu kişinin,

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

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

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

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

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 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibariyle finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri (devamı)

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibariyle vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler, başlıca; sigorta muallak tazminat karşılıkları, diğer teknik karşılıklar, finansal varlıkların gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile varlıkların değer düşüklüğü karşılıklarıyla bağlantılı olup ilgili dipnotlarda bu tahmin ve varsayımlar detaylarıyla açıklanmıştır. Bunların dışında finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli tahminler aşağıda yer almaktadır

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır. Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, kıdem tazminatı yükümlülüğü 499,919 TL (31 Aralık 2010 – 410,730 TL)'dir.

Şüpheli alacaklar karşılığı:

Şirket aracılardan ve sigortalılardan idari ve kanuni takipteki alacakları için 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında 3,785,033 TL (31 Aralık 2010 – 3,261,284 TL) tutarında şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Şirket ayrıca kanuni takipte olmayan ancak tahsil edemeyeceğini düşündüğü alacakları için de TL 2,188,760 TL (31 Aralık 2010 - 2,023,319 TL) tutarında sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı ayırmıştır.

Rücu alacakları:

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle tahakkuk esasına göre dava ve icra safhasında olan rücu alacakları ve mutabık kalınmamış şahıs rücu alacakları için şüpheli alacak karşılığı öncesi (reasürans hissesi düşüldükten sonra), 12,849,117 TL (31 Aralık 2010 – 11,456,656 TL) tutarında net rücu alacağını kayıtlara almıştır.

Muallak tazminat karşılığı:

Muallak tazminat karşılığı hesaplanırken birçok tahmin ve hükümlerin yanı sıra eksper, bilirkişi, danışman görüşü gibi kesin kanıtlara da başvurulur. Muallak tazminat karşılığı tutarlarının kesin olarak son haline ulaşması uzun zaman alabilmektedir. Bu nedenle muallak tazminat karşılığı hesaplamasında aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile Şirket'in geçmiş yıllar hasar gelişim tutarları deneyimi de baz alınmaktadır. Geçmiş yıllar hasar gelişimi gelecekteki hasar tutarları hesaplamasında kullanılmaktadır. Bu hesaplama, ödenen hasarlar gelişimleri, geçmişte hasar başına düşen ortalama tazminat tutarı, geçmiş hasar sayıları ile beklenen hasar/prim oranı dikkate alınarak yapılmaktadır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren, hesap dönemi sonu itibariyle uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemleri kullanılarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesap edilir. Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile seçilen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemi arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelidir. Test sonucunda bulunan tutar, seçilen aktüeryal zincirleme merdiven yöntemi ile bulunan tutar, branşların toplamı itibariyle kıyaslanır ve hangi tutar daha büyük ise bu yöntemin her bir branşına ilişkin tutarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar olarak finansal tablolara yansıtılır. Ayrıca, aktüer tarafından büyük hasar ayıklaması yapılan branşlarda da, ayıklanan büyük hasarlar için bir sonraki yıl yeterlilik farkı hesaplaması yapılır. Büyük hasar eliminasyonu Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 18 Ekim 2010 tarih ve 2010/16 sayılı Genelgenin "F-Büyük Hasarlar Maddesi" gereğince hesaplanır. Büyük hasar eliminasyonu yapılan branşlar, Kara Araçları, Trafik, Yangın ve Doğal Afetler, Genel Zararlar ve Su araçları sorumluluk branşlarıdır.

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle muallak tazminat karşılığı tutarı net 96,775,898 TL (31 Aralık 2010 – 98,388,803 TL)'dir.

Ertelenen vergi:

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasında çeşitli tahmin ve hükümler kullanılmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 7,523,051 TL (31 Aralık 2010 – 4,969,378 TL) tutarında net ertelenmiş vergi varlığı hesaplamış ve kayıtlarına yansıtmıştır.

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.

Riski yönetmek için birinci koşul riski tarif edebilmektir. Şirket tarafından sigortacılıkta yönetilmesi gereken temel risk alanları aşağıdaki gibi belirlenmiştir:

- Sigortalanabilir varlıklar
- Fiyatlandırma modelleri, tarife yapıları
- Reasürans
- Optimum konservasyon
- Hasar maliyetleri
- Aracılar
- Provizyonlar

Şirket'in faaliyetleri sonucu oluşan verilerin (prim üretim kaynakları, müşteri, poliçe, ürün, branş, teminat, hasar dosyası, adetler, primler vb.) analize uygun olması riski yönetmek için en önemli kaynaktır.

Risk, esas itibariyle değişken bir unsur olması nedeniyle gelişimi en ince detayda takip ederek politika ve stratejileri ona göre revize etmek ve/veya yönlendirmek şirketler için yaşamsaldır. Risk yönetiminde esas olan risk alanlarının ve noktalarının tespitine ilişkin iç kontrol mekanizmalarını kurmak ve bunları çalıştırabilmektedir. Bu amaçla Şirket önemli gördüğü riskler için öncelikli olarak komiteler oluşturmuştur. Acente Risk İzleme Komitesi, Fiyatlama ve Tarife İzleme Komitesi ve Hasar ve Risk Kabul Esasları Değerlendirme Komitesi risk yönetimine ilişkin kurulmuş olan başlıca komitelerdir.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Sigortalanabilir varlıklar

Sigortacılıkta sigortalanabilir varlıkların tanımlanması için segmentasyon çok önemlidir. Yasanın öngördüğü şekliyle branşlar itibariyle segmentasyon, riski tanımlamaya yetmemektedir. Şirket; müşteri, müşterinin sigorta talepleri, faaliyet tipi, yerel özellikler, dış etkenler, geçmiş istatistikler, olası hasar şiddeti ve frekansı gibi birçok risk unsuru ayrı ayrı tanımlanarak, anlamlı bağlantılar kuran sistemler aracılığıyla sigortalanmaya uygun kıymet ve varlıklar fiyatlandırmaya uygun hale getirmektedir. Bu aşamada günümüzün iletişim platformları ve teknolojisinin sunduğu olanaklar daha hızlı ve doğru tanımlar yapmaya imkan tanımaktadır.

Bunların yanında Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler ("KOBİ") ve sınai risklerin sigortalanması sırasında risk kabul ve ekspertiz değerlendirme kriterleri net bir şekilde belirlenerek yazılı hale getirilmelidir. Bu tip önemli risklerin kabulüne ilişkin kriterler yapılan reasürans anlaşmalarının kapsamı ile uyum içinde olmalıdır.

Fiyatlandırma modelleri, tarife yapıları

Bir sigorta ürününün fiyatını oluşturmadaki en önemli kaynak geçmiş istatistiklerdir. İstatistiki verilerin doğruluğu, güvenliği, fiyat ve tarife oluşturmaya uygun bir yapıda sisteme girişi ve veri havuzunda anlamlı bilgilere dönüşmesi yine üstün teknoloji kullanımı ile mümkün olmaktadır. Şirket buna yönelik olarak 2008 yılında yazılım yatırımı yapmıştır. Bu yatırım sayesinde dağıtım kanalı, risk lokasyonu, kullanım tarzı, müşteri ve poliçe bazında detaylı analizler yapılabilmektedir. Bu analizler sayesinde sayesinde hasar frekansı ve şiddeti modelleme çalışmaları ile tarife ve fiyatlandırma işlemi çok daha hassas uygulanmaktadır. Planlama ve raporlama alanlarındaki gelişimle birlikte, Şirket'in cari dönem ve geçmişte gerçekleştirdiği prim üretiminin mevcut veriler ve ön görülen varsayımlarla dönem sonuna ve gelecek dönemlere etkisinin analizi yapılabilmektedir.

Reasürans

Şirket, sigorta teminatı altına aldığı varlıklar dolayısıyla risk altındadır. Sigortalanan varlıkların nitelikleri (risk büyüklüğü, risk olasılığı vb.) ve Şirket'in öz kaynak gücü dikkate alınarak üzerine aldığı risklerin bir bölümünü yapılan anlaşmalarla reasürörlere devretmektedir. Bu devir sonrasında Şirket elde ettiği primleri devir oranında reasürörle paylaşırken bunun üzerinden komisyon almakta ve katlanmak zorunda olduğu hasar yükümlülüğünü de aynı oranda reasürörlerle paylaşmaktadır.

Risk paylaşımı için anlaşma yapılan reasürörün gücü , yapılan anlaşmada tarafları yükümlülük altına sokan maddelerin bağlayıcılığı, reasüröre devretme kriterleri (hangi tür riskler, alınacak komisyon, ödeme tarihleri vs.) bu konudaki önemli risk alanları olarak görülmektedir.

Şirket, bölüşmeli reasürans anlaşmaları kapsamında branşlarına göre eksedan ve kotpar treteler ile risklerini transfer etmektedir. Branşlarına göre farklı seviyelerde olan trete kapasitelerini aşan işlerde ilgili teknik birimler tarafından ihtiyari reasürans çalışılmaktadır.

Yoğun olarak çalışılan reasürör firmalar ve son kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

	Standard & Poors			AM Best		
Reasürör	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Milli Re	trAA	-	24 Şubat 2011	B++ (Stable)	Durağan	20 Eylül 2011

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Optimum konservasyon

Reasürans plasmanı konusunda ortaya çıkan risklerin bir benzeri de bir Şirket'in üstünde tutmaya karar verdiği riskler için geçerlidir. Şirket konservasyonunda bulunan riskler için de belli kriterlerde koruma ("XL") satın almaktadır. Şirket yönetimi Şirket'in veri havuzunun (istatistiklerinin) kalitesi ve bu verileri doğru yorumlaması ile öz kaynak gücü optimum konservasyon seviyesinin belirlenmesine yardımcı olduğuna inanmaktadır.

Hasar maliyetleri

Hasar maliyetleri Şirket'in en büyük gider unsurudur. Risk olarak bakıldığında direkt nakit çıkışı gerektiren bir unsur olmasının yanında sigortalı mağduriyetini süratle giderme zorunluluğu sebebiyle, hasarın ihbarından ödenmesine kadar olan her süreci risk alanlarına bölünerek izlenmektedir. Hasar yönetim sistemleri her bir hasarın gerçek tazminat bedeline ulaşmak ve zamanında doğru kişi veya kuruma ödenmesini sağlamak üzerine kurulmuştur. Bu süreç içinde sigorta poliçesinin düzenlenmesi, müşteri, sigortalanan varlık, hasarın niteliği, ekspertiz, hasarın giderilmesine dönük, yedek parça, işçilik vb. diğer masraf kalemleri risk ve maliyet unsurlarıdır ve Şirket'in teknik sonuçlarına doğrudan etki etmektedir. Şirket hasar maliyetlerine ilişkin olarak Hasar ve Risk Kabul Esasları Değerlendirme Komitesi aracılığıyla söz konusu riski takip etmektedir.

Aracılar

Şirket prim üretimlerinin önemli bir kısmını sigorta aracıları (acente, broker, banka vb.) üzerinden gerçekleştirmektedir. Aracıların poliçe düzenleme ve prim tahsil etme yetkileri sigorta şirketleri tarafından kendilerine devredilmiş yetkilerdir. Risk ve müşteri seçiminden, doğru fiyatın verilmesine kadar, öte yandan gerçekleşen hasarlardan primin zamanında tahsiline kadar her konuda şirketlerin göstermesi gereken hassasiyeti, yetki verilen acentelerden de beklemek gerekir. Ancak Şirket yetki verdikleri acentelerin faaliyetlerini şirket politikalarına uygun olarak yürütüp yürütmediklerine dair kontrollerini acente bazında biriktirdikleri verileri doğru analiz ederek yapmaktadır.

Aynı zamanda alacak devir riskini doğru yönetmek için acente bazında uygun teminat alınmakta ve doğrudan tahsilat sistemleri uygulamalarını arttırmaya çalışmaktadır.

Sigorta sözleşmesi karşılıkları

Şirket henüz vadesi gelmemiş, kesinleşmemiş borç ve yükümlülükler ile gerçekleşmemiş dahi olsa istatistiklerine göre hak ve/veya yükümlülük doğurabilecek gelir ve gider unsurları için karşılık ayırmaktadır. Burada asıl amaç Şirket'in devlete, müşterilerine, iş ortaklarına ve sermaye ortaklarına olan sorumluluklarının yasalarla uyumlu ve doğru bir şekilde kayıtlarında ve finansal tablolarında yer almasının sağlanmasıdır.

Ayrılan teknik karşılıkların, Şirket'in yükümlülüklerini tam olarak karşılayamaması büyük bir risktir. Bu kapsamda kanun koyucu yaptığı düzenlemelerle sigorta şirketlerinin ayırması gereken rezervleri doğru ve standart bir şekilde hesaplamasını net bir şekilde ortaya koymuştur. Şirket bu riskleri ortada kaldırmak için tüm risk alanlarının yönetiminde, kullanılan verilerin güvenliği ve doğruluğunu sağlayarak yönetim raporlama sisteminin sağlıklı ve hızlı çalışmasına yönelik çalışmalar yapmaktadır.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

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 politika ve prosedürlerini ve amaçlarını, ve sermaye yönetimi ile ilgili bilgileri göstermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalır:

- 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; Şirket'in 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 değişikleri 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 getirememe olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca alanlar aşağıdaki gibidir:

- bankalar
- nakit benzeri varlıklar
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet iç borçlanma senetleri ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

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 ve paylaşılan risklerdeki tazminat ödeme performansını dikkate alarak değerlendirmektedir.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit benzeri varlıklar *(Not 14)*	323,958,812	272,547,102
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)*	60,225,613	53,293,980
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)*	51,440,307	45,647,174
Finansal varlıklar *(Not 11)*	9,542,126	20,714,716
Diğer alacaklar *(Not 12)*	865,339	826,121
İlişkili taraflardan alacaklar *(Not 12)*	8,891	1,225
Toplam	**446,041,088**	**393,030,318**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İpotek senetleri	29,291,000	31,230,000
Teminat mektupları	7,194,140	6,708,140
Alınan nakit teminatlar	673,327	653,434
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	-	11,000
Diğer garanti ve kefaletler	5,222,465	4,966,466
Toplam	**42,380,932**	**43,569,040**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	35,255,429	-	29,347,890	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	11,099,044	-	10,426,077	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	4,424,898	-	4,021,587	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	4,281,492	-	7,908,835	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	4,554,059	(2,636,693)	2,496,043	(2,496,043)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	7,032,417	(3,785,033)	4,850,875	(3,261,284)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli rücu alacakları (*)	12,849,117	(12,849,117)	11,456,656	(11,456,656)
Toplam	**79,496,456**	**(19,270,843)**	**70,507,963**	**(17,213,983)**

(*) 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. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hazırlanan finansal tablolarda Şirket ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli ve 2010/13 sayılı genelgesinde belirtilen esaslara göre tahakkuk eden rücu ve sovtaj gelirlerini muhasebeleştirmektedir.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	17,213,983	12,836,680
Dönem içinde yapılan tahsilatlar *(Not 47)*	(198,063)	(199,094)
Dönem içinde (serbest bırakılan) ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları *(Not 47)*	862,462	1,208,224
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları *(Not 47)*	1,392,461	3,368,173
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**19,270,843**	**17,213,983**

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Aralık 2011	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	323,958,812	60,825,068	91,316,973	78,957,175	92,859,596	-
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	9,542,126	-	-	-	-	9,542,126
Esas faaliyetlerden alacaklar	60,225,613	40,041,941	12,377,724	5,939,822	1,866,126	-
İlişkili taraflardan alacaklar	8,891	8,891	-	-	-	-
Diğer alacaklar	865,339	865,339	-	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	**394,600,781**	**101,741,239**	**103,694,697**	**84,896,997**	**94,725,722**	**9,542,126**
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	29,531,539	6,439,333	5,449,909	10,916,751	2,243,651	4,481,895
İlişkili taraflara borçlar	49,282	49,282	-	-	-	-
Diğer borçlar	12,696,228	1,774,373	651,711	-	5,681,829	4,588,315
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	96,775,898	96,775,898	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	6,157,822	6,157,822	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	3,273,231	-	1,102,766	531,842	-	1,638,623
Toplam parasal yükümlülükler	**148,484,000**	**111,196,708**	**7,204,386**	**11,448,593**	**7,925,480**	**10,708,833**

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	272,547,102	59,246,608	135,976,396	63,613,867	13,710,231	-
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	20,714,716	10,801,312	-	-	-	9,913,404
Esas faaliyetlerden alacaklar	53,293,980	20,327,677	19,971,973	8,140,622	4,853,708	-
İlişkili taraflardan alacaklar	1,225	1,225	-	-	-	-
Diğer alacaklar	826,121	826,121	-	-	-	-
Toplam parasal varlıklar	**347,383,144**	**91,202,943**	**155,948,369**	**71,754,489**	**18,563,939**	**9,913,404**
Finansal borçlar	307,960	307,960	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	22,403,874	9,178,870	6,489,658	4,941,341	1,794,005	-
İlişkili taraflara borçlar	2	2	-	-	-	-
Diğer borçlar	1,450,469	1,450,469	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	98,388,803	98,388,803	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5,376,237	5,376,237	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	1,820,195	-	1,300,000	109,465	-	410,730
Toplam parasal yükümlülükler	**129,747,540**	**114,702,341**	**7,789,658**	**5,050,806**	**1,794,005**	**410,730**

(*) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

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 dövize 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 değerlemeye tabi tutularak TL'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:

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	847,636	1.481,716	-	**2,329,352**
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,288,422	5,099,940	63,734	**11,452,096**
Toplam yabancı para varlıklar	**7,136,058**	**6,581,656**	**63,734**	**13,781,448**
Esas faaliyetlerden borçlar	2,501,381	1,725,649	566	**4,227,596**
Sigortacılık teknik karşılıkları	131,395	117,406	-	**248,801**
Diğer borçlar	108,061	52,542	-	**160,603**
Toplam yabancı para yükümlülükler	**2,740,837**	**1,895,597**	**566**	**4,637,000**
Bilanço pozisyonu	**4,395,221**	**4,686,059**	**63,168**	**9,144,448**

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	346,508	551,345	11,466	909,319
Esas faaliyetlerden alacaklar	3,718,913	3,917,428	-	7,636,341
Toplam yabancı para varlıklar	4,065,421	4,468,773	11,466	8,545,660
Esas faaliyetlerden borçlar	1,239,163	1,673,524	-	2,912,687
Sigortacılık teknik karşılıkları	325,786	344,715	-	670,501
Diğer borçlar	102,045	51,620	-	153,665
Toplam yabancı para yükümlülükler	1,666,994	2,069,859	-	3,736,853
Bilanço pozisyonu	2,398,427	2,398,914	11,466	4,808,807

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

Raporlama dönemi sonu itibariyle yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	**Avro**
31 Aralık 2011	**1.8889**	**2.4438**
31 Aralık 2010	1.5460	2.0491

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllarda özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış/(azalış) aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	31 Aralık 2011	**31 Aralık 2010**
	Gelir tablosu	**Gelir tablosu**
ABD Doları	439,522	239,843
Avro	468,606	239,891
Diğer	6,317	1,147
Toplam, net	**914,445**	**480,881**

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar mevduatı *(Not 14)*	**248,133,973**	200,250,004
Satılmaya hazır finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri *(Not 11)*	-	-
Değişken faizli finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri *(Not 11)*	-	2,736,700
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri *(Not 11)*	**9,542,126**	17,978,016

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ve değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirine olan etkisidir. Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarındaki yüzdesel değişiminin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

	Gelir tablosu		Özkaynak	
31 Aralık 2011	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(155,882)	160,242	(155,882)	160,242
Toplam, net	**(155,882)**	**160,242**	**(155,882)**	**160,242**

	Gelir tablosu		Özkaynak	
31 Aralık 2010	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	(247,664)	256,966	(247,664)	256,966
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(840)	849
Toplam, net	**(247,664)**	**256,966**	**(248,504)**	**257,815**

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranlarının yukarıda verilen nispetlerde değişiminin gelir tablosuna etkisini de içermektedir.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu finansal varlıklarını alım-satım amaçlı ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bütün finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmüştür.

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

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	1. Sıra	**2. Sıra**	**3. Sıra**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri *(Not 11)*	9,542,126	-	-	9,542,126
Toplam finansal varlıklar	**9,542,126**			**9,542,126**

	31 Aralık 2010			
	1. Sıra	**2. Sıra**	**3. Sıra**	**Toplam**
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Borçlanma senetleri *(Not 11)*	17,978,016	-	-	17,978,016
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Borçlanma senetleri *(Not 11)*	2,736,700	-	-	2,736,700
Toplam finansal varlıklar	**20,714,716**	-	-	**20,714,716**

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye 83,383,680 TL (31 Aralık 2010 – 81,721,238 TL) olarak belirlenmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ilgili yönetmelik gereği hesaplanan özsermayesi sırasıyla 155,675,486 TL ve 124,081,286TL olup, yönetmelik uyarınca 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	21,290,473	12,233,982
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	519,421	1,509,733
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	7,919	2,859,587
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar	-	2,200,042
Kambiyo karları	2,794,563	1,890,609
Özel sektör tahvillerinden elde edilen faiz gelirleri	-	186,367
Vade farkı faiz gelirleri	37,455	101,865
Borçlanma senetleri satış karları	2,678	97,440
İştiraklerden gelirler	-	-
Diğer gelirler	-	-
Finansal varlıklardan elde edilen kazançlar	**24,652,509**	**21,079,625**
Kambiyo zararları	(1,704,957)	(1,731,500)
Finansal kiralama giderleri için yüklenilen faiz giderleri	-	-
Vade farkı giderleri	-	-
Finansal varlıklardan kaynaklanan kayıplar	**(1,704,957)**	**(1,731,500)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**22,947,552**	**19,348,125**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerinde meydana gelen değişiklikler *(Not 11), (Not 16)*	-	(14,820)
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu özsermayeden gelir tablosuna aktarılan kazançlar *(Not 16)*	-	(2,200,042)
Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**-**	**(2,214,862)**

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 raporlama dönemi sonu itibariyle 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 – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	1,843,868	-	(125,000)	1,718,868
Demirbaş ve tesisatlar	3,776,656	489,377	(513,452)	3,752,581
Motorlu taşıtlar	2,343,762	814,694	(638,459)	2,519,997
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,601,109	45,066	(209,589)	1,436,586
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,172,195	-	(113,696)	1,058,499
	10.737.590	**1,349,137**	**(1,600,196)**	**10,486,531**
Birikmiş amortismanlar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	35,004	34,805	(3,792)	66,018
Demirbaş ve tesisatlar	1,608,157	674,912	(283,757)	1,999,312
Motorlu taşıtlar	673,649	463,090	(335,878)	800,861
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,128,400	154,322	(207,471)	1,075,250
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,129,590	40,958	(113,696)	1,056,852
	4,574,800	**1,368,087**	**(944,594)**	**4,998,293**
Net defter değeri	**6,162,790**			**5,488,238**

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	434,470	1,779,405	(370,007)	1,843,868
Demirbaş ve tesisatlar	2,743,217	1,096,458	(63,019)	3,776,656
Motorlu taşıtlar	1,553,202	913,972	(123,412)	2,343,762
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,407,347	193,762	-	1,601,109
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,322,571	-	(150,376)	1,172,195
	7,460,807	**3,983,597**	**(706,814)**	**10,737,590**
Birikmiş amortismanlar:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	8,297	32,570	(5,863)	35,004
Demirbaş ve tesisatlar	1,123,243	543,466	(58,552)	1,608,157
Motorlu taşıtlar	419,816	327,973	(74,140)	673,649
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,011,344	117,056	-	1,128,400
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,151,072	128,894	(150,376)	1,129,590
	3,713,772	**1,149,959**	**(288,931)**	**4,574,800**
Net defter değeri	**3,747,035**			**6,162,790**

Maddi duran varlıklar üzerinde yeniden değerleme yapılmamıştır.
Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bilanço tarihleri itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011 Defter Değeri	31 Aralık 2010 Defter Değeri
Tekirdağ- İşyeri (*)	1,365,000	1,365,000
Edremit-Ev	91,025	91,025
Aydın-Ev	-	80,000
Balıkesir – Burhaniye, Ev	71,027	71,027
Tekirdağ- Ev	55,000	55,000
Malatya – İşyeri	46,294	46,294
Bilecik – Ev	-	45,000
Yozgat – Ev	33,755	33,755
Yalova – Ev	32,000	32,000
Ordu – Ulubey, Ev	17,836	17,836
Konya – Karatay, Arsa	6,931	6,931
Toplam	**1,718,868**	**1,843,868**
Birikmiş amortismanlar	(66,018)	(35,056)
Net defter değeri	**1,652,850**	**1,808,812**

(*) İlgili işyeri 13 adet ofisten oluşmakta olup, 14 Ocak 2011 tarihli ekspertiz raporuna göre ilgili yatırım amaçlı gayrimenkullerin arsa payları dahil toplam ekspertiz değeri 1,365,000 TL'dir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira geliri bulunmamaktadır.

8. Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 31 Aralık 2011 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	4,732,728	580,931	-	5,313,659
Birikmiş tükenme payları				
Diğer maddi olmayan varlıklar	(2,549,952)	(509,063)	-	(3,059,015)
Net defter değeri	**2,182,776**	**71,868**	**-**	**2,254,644**

	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Maliyet:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	4,066,881	665,847	-	4,732,728
Birikmiş tükenme payları:				
Diğer maddi olmayan varlıklar	(2,028,953)	(520,999)	-	(2,549,952)
Net defter değeri	**2,037,928**	**144,848**		**2,182,776**

9. İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Kayıtlı değer	İştirak oranı %	Kayıtlı değer	İştirak oranı %
Tarım Sig. Havuz İşlt. A.Ş.	130,565	4.35	130,565	4.35
İştirakler, net	**130,565**		**130,565**	

Adı	Aktif toplamı	Özkaynak toplamı	Geçmiş yıllar kar/(zararı)	Dönem net kar/(zararı)	Bağımsız denetimden	Dönemi
Tarım Sig. Havuz İşlt. AŞ	6,628,778	4,782,528	-	811,492	Geçmedi	31 Aralık 2011
Tarım Sig. Havuz İşlt. AŞ	5,643,024	3,981,404	(5,789)	566,005	Geçmedi	31 Aralık 2010

10. Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri

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

Reasürans varlıkları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 4.2),(Not 17)*	51,440,307	45,647,174
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	46,324,407	31,817,059
Dengeleme karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	9,203,645	6,787,493
Reasürans şirketlerden alacaklar *(Not 12)*	2,663,414	1,935,459
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	3,059,607	1,116,668
Toplam	**112,691,380**	**87,303,853**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar, net *(Not 19)*	24,695,312	17,052,779
Ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	7,872,264	6,378,011
Toplam	**32,567,576**	**23,430,790**

10. Reasürans varlıkları ve yükümlülükleri (devamı)

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	(86,974,971)	(65,205,902)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(31,817,059)	(27,340,113)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	46,324,407	31,817,059
Kazanılmış primlerdeki reasürör payı *(Not 17)*	**(72,467,623)**	**(60,728,956)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 17)*	30,551,880	67,767,229
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(45,647,174)	(46,451,571)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	51,440,307	45,647,174
Hasarlardaki reasürör payı *(Not 17)*	**36,345,013**	**66,962,832**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri *(Not 32)*	14,222,476	8,411,521
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	6,378,011	5,215,584
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	(7,872,264)	(6,378,011)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 32)*	**12,728,223**	**7,249,094**
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı *(Not 17)*	**1,942,939**	**901,859**
Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı *(Not 17)*	**2,416,152**	**2,279,654**
Toplam, net	**(19,035,296)**	**16,664,483**

11. Finansal varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili – TL	9,000,000	9,805,050	9,542,126	9,542,126
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	**9,000,000**	**9,805,050**	**9,542,126**	**9,542,126**

	31 Aralık 2010			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili – TL	16,703,921	17,860,050	17,978,016	17,978,016
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	**16,703,921**	**17,860,050**	**17,978,016**	**17,978,016**

11. Finansal varlıklar (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			
	Nominal değeri	Maliyet bedeli	Gerçeğe uygun değeri	Defter değeri
Borçlanma araçları:				
Devlet Tahvili – TL	2,614,300	2,707,108	2,736,700	2,736,700
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**2,614,300**	**2,707,108**	**2,736,700**	**2,736,700**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in yukarıdaki tablolarda gösterilen borçlanma senetlerinin tamamı borsalarda işlem gören menkul kıymetlerden oluşmaktadır.

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

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

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları (vergi etkileri dahil):

Yıl	Değer artışında değişim	Toplam değer artışı
2011	(1,772)	-
2010	(1,760,033)	1,772
2009	1,777,875	1,761,805

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		
	Alım-Satım Amaçlı FV	Satılmaya Hazır FV	Toplam
Dönem başındaki değer	17,978,016	2,736,700	**20,714,716**
Dönem içindeki alımlar	-	-	-
Elden çıkarılanlar (itfa ve satışlar)	(8,064,613)	(2,736,700)	**(10,801,313)**
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim *(Not 16)*	-	-	-
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	(371,277)	-	**(371,277)**
Dönem sonundaki değer	**9,542,126**	**-**	**9,542,126**

	31 Aralık 2010		
	Alım-Satım Amaçlı FV	Satılmaya Hazır FV	Toplam
Dönem başındaki değer	23,639,366	109,338,937	**132,978,303**
Dönem içindeki alımlar	-	-	-
Elden çıkarılanlar (itfa ve satışlar)	(5,335,857)	(106,547,536)	**(111,883,393)**
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim *(Not 16)*	(325,493)	(14,820)	**(340,313)**
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	(39,881)	**(39,881)**
Dönem sonundaki değer	**17,978,016**	**2,736,700**	**20,714,716**

11. Finansal varlıklar (devamı)

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

	31 Aralık 2011			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 17)*	9,000,000	9,542,126	9,542,126	9,542,126
Vadeli mevduat	19,200,000	19,200,000	20,515,583	20,515,583
Toplam	**28,200,000**	**28,742,126**	**30.057.709**	**30,057.709**

	31 Aralık 2010			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar *(Not 17)*	2,707,108	2,614,300	2,736,700	2,736,700
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar *(Not 17)*	9,703,921	10,626,150	10,540,942	10,540,942
Vadeli mevduat	13,200,000	13,200,000	13,507,740	13,507,740
Toplam	**25,611,029**	**26,440,450**	**26,785,382**	**26,785,382**

12. Kredi ve alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 4.2)*	60,225,613	53,293,980
Diğer alacaklar *(Not 4.2)*	865,339	826,121
İlişkili taraflardan alacaklar *(Not 4.2), (Not 45)*	8,891	1,225
Toplam	**61,099,843**	**54,121,326**
Kısa vadeli alacaklar	**61,099,843**	54,121,326
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-	-
Toplam	**61,099,843**	**54,121,326**

12. Kredi ve alacaklar (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	48,192,942	43,222,876
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları	12,849,117	11,456,656
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar	5,343,043	5,120,864
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – kanuni ve idari takipteki alacaklar	5,429,270	4,850,875
Sigortalılardan alacaklar	5,037,396	4,097,736
Reasürans şirketlerinden alacaklar *(Not 10)*	2,663,414	1,935,459
Sigorta şirketlerinden alacaklar	709,659	148,714
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(728,385)	(325,217)
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	**79,496,456**	**70,507,963**
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı – rücu alacakları *(Not 4.2)*	(12,849,117)	(11,456,656)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı – kanuni ve idari takipteki alacaklar *(Not 4.2)*	(3,785,033)	(3,261,284)
Acente, broker ve aracılardan prim alacakları değer düşüklüğü karşılıkları *(Not 4.2)*	(2,188,760)	(2,023,319)
Rücu ve sovtaj alacak karşılığı *(Not 4.2)*	(447,933)	(472,724)
Esas faaliyetlerden alacaklar, net	**60,225,613**	**53,293,980**

Şirket Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca tahakkuk ettirilen rücu alacaklarının tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde borçlu sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayırmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2011 itibariyle genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 447,933 TL (31Aralık 2010- 472,724 TL) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş) karşılığı: 3,785,033 TL (31 Aralık 2010- 3,261,284 TL).
b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 2,188,760 TL (31 Aralık 2010- 2,023,319 TL).
c) Dava konusu rücu alacaklar karşılığı: 12,849,117 TL (31 Aralık 2010- 11,456,656 TL).
d) Rücu ve sovtaj alacak karşılığı: 447,933 TL (31 Aralık 2010- 472,724 TL).

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 TL'ye dönüştürme kurları *Not 4.2'de* verilmiştir.

13. Türev finansal araçlar

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14. Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar	251,221,994	200,930,904
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	72,736,818	71,616,198
	323,958,812	**272,547,102**
Bankalar faiz gelir reeskontu tutarı	(11,069,978)	(1,551,979)
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar iskontosu	1,648,192	662,234
Vadesi üç aydan uzun diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	(28,704,589)	(28,871,808)
Vadesi üç aydan uzun bankalar mevduatı	(234,119,000)	(48,050,000)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**51,713,437**	**194,735,549**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
		Orjinal bakiye	TL bakiye	Orjinal bakiye	TL bakiye
Vadesiz:					
	USD	439,248	829,695	146,135	225,924
	EUR	592,422	1,447,761	43,648	89,440
	CHF	-	-	6,975	11,466
	TL	810,561	810,561	354,070	354,070
Vadeli:					
	USD	-	-	77,997	120,584
	EUR	-	-	225,418	461,905
	TL	248,133,973	248,133,977	199,667,515	199,667,515
Toplam			**251,221,994**		**200,930,904**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır. Kredi kartı alacakları 29 ve 218 gün süre ile bloke hesapta tutulmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 248,133,973 TL (31 Aralık 2010- 200,250,004 TL) tutarındaki vadeli mevduatın vadesi 3 ila 400 gün aralığındadır (31 Aralık 2010 - 3 ile 365 gün). 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli mevduat TL faiz oranı %8.80 - %13.15 (31 Aralık 2010 - %9 - %9.50) ve yabancı para vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - % 0.40).

15. Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermayesi 40,000,000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kuruş nominal değerde 4.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Sompo Japan Insurance Inc.'dir.

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

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

2010 yılında Şirket'in ana hissedarı Fiba Holding AŞ, 15 Haziran 2010 tarihinde sahip olduğu hisselerin tamamını, Sompo Japon Insurance Inc.'e devretmek üzere sözleşme imzalamıştır. 8 Ekim 2010 tarih 47481 sayılı Hazine Müsteşarlığı'nın iznine müteakip, 2 Kasım 2010 tarihinde Şirket çoğunluk hisselerini Sompo Japon Insurance Inc.'e devretmiştir.

Diğer sermaye yedekleri

5 Mart 2010 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul toplantısı'nda, vergi matrahından indirilmek suretiyle 2009 yılı net dönem karı içerisinde gösterilen gayrimenkul satış karlarının %75'i tutarındaki 11,081 TL'nin diğer sermaye yedeklerine eklenmesine karar verilmiştir.

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 ulaşıncaya 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.

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki yasal yedekler	**10,546,870**	**9,290,540**
Kardan ve olağanüstü yedeklerden transfer	344,883	1,256,330
Dönem sonundaki yasal yedekler	**10,891,753**	**10,546,870**

15. Özsermaye (devamı)

Olağanüstü yedekler

Olağanüstü yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	**55,902,114**	**32,650,968**
Kardan transfer	2,461,905	23,251,146
Dağıtılan temettü	-	-
Yasal yedeklere aktarılan	-	-
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	**58,364,019**	**55,902,114**

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 itibariyle 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 itibariyle Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı 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 itibariyle finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 8,808,057 TL (31 Aralık 2010: 8,808,057 TL) tutarındaki deprem hasar karşılığını ilişikteki finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir.

16. Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim ve "diğer kar yedekleri" hesabında muhasebeleştirilen önceki yıllarda ayrılan deprem hasar karşılıkları haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, sigortacılık teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	175,381,199	165,042,562
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(46,324,407)	(31,817,059)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**129,056,792**	**133,225,503**
Brüt muallak tazminat karşılığı	148,216,205	144,035,977
Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 4.2), (Not 10)*	(51,440,307)	(45,647,174)
Muallak tazminat karşılığı, net	**96,775,898**	**98,388,803**
Dengeleme karşılığı	17,318,517	12,774,322
Dengeleme karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(9,203,645)	(6,787,493)
Dengeleme karşılığı, net	**8,114,872**	**5,986,829**
Devam eden riskler karşılığı	4,214,707	1,465,016
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(3,059,607)	(1,116,668)
Devam eden riskler karşılığı, net	**1,155,100**	**348,348**
Toplam teknik karşılıklar, net	**235,102,662**	**237,949,483**
Kısa vadeli	226,987,790	231,962,654
Orta ve uzun vadeli	8,114,872	5,986,829
Toplam teknik karşılıklar, net	**235,102,662**	**237,949,483**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, kazanılmamış primler karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	165,042,562	(31,817,059)	133,225,503
Dönem içerisinde yazılan primler	329,699,122	(86,974,971)	242,724,151
Dönem içerisinde kazanılan primler	(319,360,485)	72,467,623	(246,892,862)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**175,381,199**	**(46,324,407)**	**129,056,792**

	31 Aralık 2010		
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	156,038,251	(27,340,113)	128,698,138
Dönem içerisinde yazılan primler	318,584,875	(65,205,902)	253,378,973
Dönem içerisinde kazanılan primler	(309,580,564)	60,728,956	(248,851,608)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**165,042,562**	**(31,817,059)**	**133,225,503**

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2011 Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	144,035,977	(45,647,174)	98,388,803
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	180,558,503	(36,345,013)	144,213,490
Dönem içinde ödenen hasarlar	(176,378,275)	30,551,880	(145,826,395)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**148,216,205**	**(51,440,307)**	**96,775,898**

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2010 Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	110,093,124	(46,451,571)	63,641,553
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	245,043,482	(66,962,832)	178,080,650
Dönem içinde ödenen hasarlar	(211,100,629)	67,767,229	(143,333,400)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**144,035,977**	**(45,647,174)**	**98,388,803**

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Brüt	Reasürör payı	Net	Brüt	Reasürör payı	Net
Gerçekleşmiş ve rapor edilmiş hasarlar	**105,409,788**	**(41,365,286)**	**64,044,502**	102,208,739	(39,400,486)	62,808,253
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar	**42,806,417**	**(10,075,021)**	**32,731,396**	41,827,238	(6,246,688)	35,580,550
Toplam	**148,216,205**	**(51,440,307)**	**96,775,898**	144,035,977	(45,647,174)	98,388,803

Dengeleme karşılığı:

	31 Aralık 2011 Brüt	Reasürör payı	Net
1 Ocak 2011 itibariyle	**12,774,322**	**(6,787,493)**	**5,986,829**
Net değişim	**4,544,195**	**(2,416,152)**	**2,128,043**
	17,318,517	**(9,203,645)**	**8,114,872**

	31 Aralık 2010 Brüt	Reasürör payı	Net
1 Ocak 2010 itibariyle	8,241,097	(4,507,839)	3,733,258
Net değişim	4,533,225	(2,279,654)	2,253,571
	12,774,322	**(6,787,493)**	**5,986,829**

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar (devamı)

Devam eden riskler karşılığı

			31 Aralık 2011
	Brüt	**Reasürör payı**	**Net**
1 Ocak 2011 itibariyle	**1,465,016**	**(1,116,668)**	**348,348**
Net değişim	**2,749,691**	**(1,942,939)**	**806,752**
	4,214,707	**(3,059,607)**	**1,155,100**

			31 Aralik 2010
	Brüt	Reasürör payı	Net
1 Ocak 2010 itibariyle	364.253	(214.809)	149.444
Net değişim	1,100,763	(901,859)	198,904
	1,465,016	**(1,116,668)**	**348,348**

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 ödemenin yapıldığı zaman arasındaki uzun süren gecikmeler, bilanço tarihi itibariyle 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.

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar (devamı)

	31 Aralık 2011						
Hasar yılı	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**Toplam**
Hasar yılı	104,869,518	131,020,530	163,069,284	206,540,960	218,432,669	217,660,018	1,041,592,979
1 yıl sonra	114,642,027	129,640,864	166,578,902	245,390,769	184,242,525		840,495,087
2 yıl sonra	113,501,481	131,594,499	181,177,089	238,890,216			665,163,285
3 yıl sonra	119,707,667	138,058,222	182,099,372				439,865,261
4 yıl sonra	125,411,509	138,948,575					264,360,084
5 yıl sonra	126,795,498						126,795,498
Hasarların cari tahmini	126,795,498	138,948,575	182,099,372	238,890,216	184,242,525	217,660,018	**1,088,636,204**
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	108,931,425	127,447,387	162,490,991	216,478,988	159,741,669	176,378,275	**951,468,735**
Finansal tablolardaki toplam karşılık	17,864,073	11,501,188	19,608,381	22,411,228	24,500,856	41,281,743	**137,167,469**
2006 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları							**11,048,736**
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**148,216,205**

	31 Aralık 2011						
Hasar yılı	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**Toplam**
Hasar yılı	77,461,044	92,369,474	119,254,340	152,975,020	188,763,077	175,153,798	805,976,753
1 yıl sonra	80,822,629	92,792,945	119,003,444	163,391,778	165,258,248		621,269,044
2 yıl sonra	79,907,425	95,058,502	128,335,478	156,995,151			460,296,556
3 yıl sonra	81,691,258	100,160,477	127,436,136				309,287,871
4 yıl sonra	84,047,722	100,565,398					184,613,120
5 yıl sonra	84,171,073						84,171,073
Hasarların cari tahmini	84,171,073	100,565,398	127,436,136	156,995,151	165,258,248	175,153,798	**809,579,804**
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	77,699,771	91,401,807	114,054,165	141,747,219	148,055,348	145,826,395	**718,784,705**
Finansal tablolardaki toplam karşılık	6,471,302	9,163,591	13,381,971	15,247,932	17,202,900	29,327,403	**90,795,099**
2006 öncesi ile ilgili ayrılan net muallak tazminat karşılıkları							**5,980,799**
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**96,775,898**

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar (devamı)

	31 Aralık 2010						
Hasar yılı	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**Toplam**
Hasar yılı	92,666,022	104,869,518	131,020,530	163,069,284	206,540,960	218,432,669	916,598,983
1 yıl sonra	92,352,653	114,642,027	129,640,864	166,578,902	245,390,769	-	748,605,215
2 yıl sonra	93,350,380	113,501,481	131,594,499	181,177,089	-	-	519,623,449
3 yıl sonra	95,230,658	119,707,667	138,058,222	-	-	-	352,996,547
4 yıl sonra	95,001,615	125,411,509	-	-	-	-	220,413,124
5 yıl sonra	96,446,690	-	-	-	-	-	96,446,690
Hasarların cari tahmini	96,446,690	125,411,509	138,058,222	181,177,089	245,390,769	218,432,669	1,004,916,948
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	91,607,830	108,931,425	127,447,387	162,490,991	216,478,988	159,741,669	866,698,290
Finansal tablolardaki toplam karşılık	4,838,860	16,480,084	10,610,835	18,686,098	28,911,781	58,691,000	138,218,658
2005 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları							5,817,319
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**144,035,977**

	31 Aralık 2010						
Hasar yılı	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**Toplam**
Hasar yılı	70,049,481	77,461,044	92,369,474	119,254,340	152,975,020	188,763,077	700,872,436
1 yıl sonra	68,215,561	80,822,629	92,792,945	119,003,444	163,391,778	-	524,226,357
2 yıl sonra	65,812,018	79,907,425	95,058,502	128,335,478	-	-	369,113,423
3 yıl sonra	67,468,643	81,691,258	100,160,477	-	-	-	249,320,378
4 yıl sonra	67,986,102	84,047,722	-	-	-	-	152,033,824
5 yıl sonra	68,991,802	-	-	-	-	-	68,991,802
Hasarların cari tahmini	68,991,802	84,047,722	100,160,477	128,335,478	163,391,778	188,763,077	733,690,334
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	66,136,653	77,699,771	91,401,807	114,054,165	141,747,219	148,055,348	639,094,963
Finansal tablolardaki toplam karşılık	2,855,149	6,347,951	8,758,670	14,281,313	21,644,559	40,707,729	94,595,371
2005 öncesi ile ilgili ayrılan net muallak tazminat karşılıkları							3,793,432
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**98,388,803**

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar (devamı)

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

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri	Tesis edilmesi gereken (**)	Tesis edilen (*)	Defter değeri
Hayat dışı:						
Finansal varlıklar *(Not 11)* (*)	28,148,730	28,200,000	30,057,709	25,028,549	26,784,705	26,785,382
Toplam	**28,148,730**	**28,200,000**	**30,057,709**	**25,028,549**	**26,784,705**	**26,785,382**

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ,Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle açıklanan günlük fiyatları ile değerlenerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler.

Dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kara araçları sorumluluk	973,813,945,833	993,826,540,263
Yangın ve doğal afetler	225,048,734,034	141,000,062,081
Kaza branşı	15,129,002,481	14,480,522,508
Genel zararlar	34,544,302,066	20,692,244,926
Nakliyat	30,289,256,605	11,386,796,796
Genel sorumluluk	6,311,677,999	1,379,592,974
Kara araçları	9,721,828,607	7,394,945,964
Sağlık	541,516,000	220,178,000
Hukuksal koruma	3,670,877,088	1,832,255,121
Hava araçları	285,742,445	170,986,185
Finansal kayıplar	5,760,694,186	2,629,804,389
Su araçları	239,178,210	157,317,558
Su araçları sorumluluk	28,255,000	143,924,000
Kredi	-	133,750
Toplam	**1,305,385,010,554**	**1,195,315,304,515**

17. Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar (devamı)

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 aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 33,086,623 TL (31 Aralık 2010 - 30,786,590 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 31,118,724 TL (31 Aralık 2010 - 28,210,602 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 1,967,900 TL (31 Aralık 2010 - 2,575,988 TL) tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	28,210,602	27,973,108
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar *(Not 32)*	62,177,536	59,670,411
Dönem içinde giderleşen komisyonlar *(Not 32)*	(59,269,414)	(59,432,917)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları *(Not 32)*	**31,118,724**	**28,210,602**

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	29,531,539	22,403,874
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	8,534,979	6,451,902
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler ile karşılıkları	6,157,822	5,376,237
Diğer borçlar (*)	12,696,228	1,450,469
Personele borçlar	49,282	2
Toplam	**56,969,850**	**35,682,484**
Kısa vadeli borçlar	52,381,535	35,682,484
Orta ve uzun vadeli borçlar	4,588,315	-
Toplam	**56,969,850**	**35,682,484**

(*) Şirket, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile 27 Ağustos 2011 tarih ve 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin Tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve 2011/17 sayılı Genelge arasında kalan zaman diliminde yazılan primler ve bu primler için Sosyal Güvenlik Kurumu'na aktarılacak olan 11,457,731 TL tutarındaki borcunun 4,588,315 TL'sını uzun vadeli yükümlülükler içerisinde "Diğer Çeşitli Borçlar" adı altında, 6,869,416 TL'sı ise kısa vadeli yükümlülükler içerisinde "Diğer Çeşitli Borçlar" adı altında sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları; 7,872,264 TL (31 Aralık 2010- 6,378,011 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 10)* ve 662,715 TL (31 Aralık 2010 - 73,891 TL) tutarında diğer gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 10)*	26,042,180	17,215,505
Acente ve sigorta şirketlerine borçlar	1,350,502	1,395,519
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu *(Not 10)*	(1,346,868)	(162,726)
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**26,045,814**	**18,448,298**
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	3,485,725	3,955,576
Esas faaliyetlerden borçlar	**29,531,539**	**22,403,874**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, diğer esas faaliyetlerden borçlar yetkili servislere ve tedarikçilere borçlardan oluşmaktadır.

19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (devamı)

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(9,825,870)	(4,334,576)
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	7,580,718	5,342,233
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi/(Ödenecek kurumlar vergisi)	**(2,245,152)**	**1,007,657**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20. Finansal borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle finansal borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - 307,960 TL).

21. Ertelenmiş vergiler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminatlar karşılığı	3,542,339	3,267,528
Esas faaliyetlerden alacaklar değer düşüklüğü karşılık giderleri	827,394	765,090
Dengeleme karşılığı	1,283,987	826,797
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	276,419	274,943
Devam eden riskler karşılığı	231,020	69,670
İş davaları karşılığı	126,545	21,893
Satış komisyon karşılıkları	-	9,306
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için Vergi Mevzuatı ile Raporlama Standartları arasındaki fark	(146,238)	(161,031)
Finansal kalemler değerleme farkları – iskontolar	(128,916)	(306,921)
İkramiye karşılığı	351,666	202,103
SGK IBNR	1,136,365	-
Diğer	22,470	-
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**7,523,051**	**4,969,378**

	2011	2010
Dönem başı - 1 Ocak	**4,969,378**	878,506
Ertelenen vergi geliri, net (Not 35)	**2,553,673**	4,090,872
Dönem sonu	**7,523,051**	**4,969,378**

22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23. Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli çalışan hakları prim karşılıkları	1,758,331	1,300,000
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	882,177	963,985
İş davaları karşılığı	632,723	109,465
Maliyet giderleri karşılığı	**3,273,231**	**2,373,450**
Kıdem tazminatı karşılığı	**499,919**	**410,730**
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**3,773,150**	**2,784,180**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	410,730	310,720
Dönem içinde ödenen	(383,101)	(107,204)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	472,290	207,214
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**499,919**	**410,730**

24. Net sigorta prim geliri

1 Ocak-31 Aralık 2011 Prim	Kara araçları	Kara araçları sorumluluk	Yangın ve doğal afetler	Genel zararlar	Nakliyat	Kaza	Diğer	Toplam
Alınan primler	97,634,730	66,874,641	70,582,479	52,892,586	9,741,155	6,586,004	25,387,527	**329,699,122**
Reasüransa devredilen primler	(4,293,636)	(5,357,982)	(33,032,741)	(20,732,226)	(4,677,458)	(1,211,812)	(17,669,116)	**(86,974,971)**
Toplam	**93,341,094**	**61,516,659**	**37,549,738**	**32,160,360**	**5,063,697**	**5,374,192**	**7,718,411**	**242,724,151**

1 Ocak-31 Aralık 2010 Prim								
Alınan primler	84.348.689	85.337.683	64.201.696	50.727.950	7.602.453	8.487.883	17.878.523	318.584.875
Reasüransa devredilen primler	(3.847.496)	(125.661)	(30.858.045)	(19.794.850)	(3.501.907)	(2.364.287)	(4.713.657)	(65.205.902)
Toplam	**80.501.193**	**85.212.022**	**33.343.651**	**30.933.099**	**4.100.546**	**6.123.596**	**13.164.866**	**253.378.974**

25. Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(145,826,395)	(143,333,400)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	4,168,711	(4,527,365)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	1,612,905	(30,363,628)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(2,128,043)	(2,253,571)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(806,752)	(198,904)
Toplam	**(142,979,574)**	**(180,676,868)**

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıla ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Komisyon giderleri *(Not 17)*	(59,269,414)	(59,432,917)
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 17)	*(62,177,536)*	*(59,670,411)*
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	*2,908,122*	*237,494*
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri *(Not 33)*	(23,884,421)	(19,476,065)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)*	12,728,223	7,249,094
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	*14,222,476*	*8,411,521*
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	*(1,494,253)*	*(1,162,427)*
Kira giderleri	(1,628,178)	(1,486,541)
Bilgi işlem giderleri	(1,450,906)	(1,391,439)
Yönetim ve hizmet giderleri	(1,000,952)	(1,064,290)
Güvence bedeli şirket payı	(516,480)	(803,369)
Taşıt giderleri	(1,138,103)	(897,497)
Haberleşme giderleri	(405,174)	(454,897)
Pazarlama ve satış giderleri	(2,615,510)	(451,374)
Danışmanlık giderleri	(360,684)	(443,342)
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	(202,073)	(407,878)
Vergi, resim ve harçlar	(126,627)	(399,361)
Banka masraf giderleri	(289,779)	(394,201)
Seyahat giderleri	(282,753)	(334,587)
Posta ve kargo giderleri	(296,797)	(280,012)
Diğer faaliyet giderleri	(2,854,821)	(1,456,488)
Toplam	**(83,594,449)**	**(81,925,164)**

33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıla ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	(15,623,268)	(14,053,735)
Diğer yan haklar	(2,681,365)	(2,128,614)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(2,033,612)	(1,915,919)
Bonus, prim ve komisyonlar	(3,546,176)	(1,377,797)
Toplam *(Not 32)*	**(23,884,421)**	**(19,476,065)**

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:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi yükümlülüğü:		
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(9,825,870)	(4,774,584)
Ertelenmiş vergi:		
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) (Not 21)	2,553,673	4,090,872
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	**(7,272,197)**	**(683,712)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, 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:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Vergi öncesi kar	**36.740.127**	**Vergi oranı (%)**	**3,490,500**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	(7,348,025)	(20.00)	(698,100)	(20.00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(28,726)	(0.08)	(27,549)	(0.8)
Diğer	104,554	0.29	41,937	1.2
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi (gideri)/geliri	**(7,272,197)**	**(19.8)**	**(683,712)**	**(19.6)**

36. Net kur değişim gelirleri

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

37. Hisse başına kazanç

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hesap dönemi itibariyle kar	29,467,930	2,806,788
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	4,000,000,000	4,000,000,000
Hisse başına kazanç (TL)	0.0074	0.0007

38. Hisse başı kar payı

21 Şubat 2011 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2010 faaliyetleri sonucunda oluşan net dönem karının yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamıştır.

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 içerinde 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirket'in davalı olduğu tüm davaların toplam tutarı 81,701,183 TL (31 Aralık 2010 - 64,949,962 TL) olmakla beraber, Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı açılan davalar ve yapılan icra takipleri için faiz ve diğer giderler dahil 60,107,396 TL'dir. Şirket, söz konusu aleyhte 60,107,396 TL (31 Aralık 2010 - 48,119,362 TL) karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 19,060,792 TL (31 Aralık 2010: 17,998,805 TL) rücu tahsilatı beklenmektedir ve reasürör payı da dikkate alınarak 12,849,117 TL (31 Aralık 2010 - 11,456,655 TL) (Not 12) tutarında gelir tahakkuku yapılarak aynı tutarda alacak karşılığı kayıtlara yansıtılmıştır. Aynı zamanda Şirket'in şüpheli acente alacaklarına karşın açmış olduğu davalar için toplam 3,785,033 TL (31 Aralık 2010 - 3,261,285 TL) (Not 12) 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:

TL taahhütler	**31 Aralık 2011**	**31 Aralık 2010**
1 yıldan az	174,699	157,225
Bir yıldan fazla beş yıldan az	17,497	133,556
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**192,196**	**290,781**

ABD Doları taahhütler	**31 Aralık 2011**	**31 Aralık 2010**
1 yıldan az	790,380	771,525
Bir yıldan fazla beş yıldan az	773,900	1,494,094
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**1,564,280**	**2,265,619**

44. İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45. İlişkili taraflarla işlemler

Sompo Japan Insurance Inc. ve bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sompo Japan Group	8,891	1,225
İlişkili taraflardan alacaklar	**8,891**	**1,225**
İlişkili taraflara borçlar	-	-

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011(*)	31 Aralık 2010
Fiba Holding AŞ	-	1,880,793
Credit Europe Asigurari SA	-	1,221,018
Kumport Liman Hiz. ve Loj. Denizcilik ve Sanayi AŞ	-	984,419
Fina Enerji Holding AŞ	-	782,833
Marka Mağazacılık AŞ	-	665,844
Secureverdi Güvenlik Hizmetleri AŞ	-	563,040
Finans Yatırım Menkul Değerler AŞ	-	236,659
Türkiye Motorlu Taşıt Bürosu	-	130,965
Özyeğin Üniversitesi	-	93,926
Diğer Fiba Grubu Şirketleri Sağlık Poliçeleri	-	61,994
Fors Denizcilik AŞ	-	58,594
Fiba Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Yatırım AŞ	-	16,822
Fiba Faktoring Hizmetleri AŞ	-	13,714
Yazılan primler	**-**	**6,710,621**
Credit Europe Asigurari SA	-	1,031,260
Faaliyet giderleri	**-**	**1,031,260**

(*) *Not 1.1*'de daha detaylı anlatılan gelişmeler neticesinde Şirket'in sermayedar yapısındaki değişiklikler nedeniyle 31 Aralık 2011 sona eren yıla ilişkin Fiba Grubu Şirketleri ile yapılan işlemler ilişkili kuruluşlarla yapılan işlemlere dahil edilmemiştir.

45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sompo Japan Insurance Company of Europe	33,453	-
Sompo Japan Insurance	122,583	-
Alınan Komisyon	**156,036**	**-**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sompo Japan Insurance Company of Europe Ltd	151,939	-
Sompo Japan Insurance	481,609	-
Devredilen Prim	**633,548**	**-**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sompo Japan Insurance	1,867	-
Faaliyet dışı gelir	**1,867**	**-**

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sompo Japan Insurance	3,607	-
Hasar	**3,607**	**-**

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için herhangi bir teminat alınmamıştır.

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

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

46. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

47. Diğer

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

Finansal tablolarda diğer ibaresini taşıyan kalemlerin her biri ilişkili olduğu notların kendi içinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Yoktur.

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

Yoktur.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

47.5 Yer alması gereken diğer notlar

Dönemin karşılık ve reeskont giderleri:

a) Karşılık giderleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konusu kalmayan karşılık (*)	-	(4,383,622)
Esas faaliyetlerden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılık giderleri, net *(Not 4.2)*	**(2,081,652)**	(3,904,579)
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık giderleri *(Not 23)*	**81,808**	(342,032)
Kıdem tazminatı karşılık gideri *(Not 23)*	**(89,189)**	(100,010)
İş davaları karşılık gideri *(Not 23)*	**(523,257)**	(44,488)
Karşılıklar hesabı	**(2,612,290)**	**(8,774,731)**

(*) 31 Aralık 2009 tarihinde hesaplanan muallak hasar karşılıklarından tenzil edilecek brüt 6,273,352 TL; net 4,383,622 TL tutarındaki potansiyel rücu ve sovtaj gelirleri mevcut düzenleme içerisinde yer almadığından, 2010/16 sayılı genelge kapsamında muallak hasarlar karşılığında değişim hesabında gösterilmemiş, "Konusu Kalmayan Karşılıklar" hesabı içerisinde kaydedilmiştir.

47. Diğer (devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Reeskont faiz gelirleri/(giderleri)	89,598	67,039
Reeskont hesabı	**89,598**	**67,039**

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığı	4,168,711	(4,527,365)
Muallak hasar karşılığı	1,612,905	(30,363,628)
Devam eden riskler karşılığı	(806,752)	(198,904)
Dengeleme karşılığı	(2,128,043)	(2,253,571)
Teknik karşılıklar	**2,846,821**	**(37,343,467)**

b) Diğer gider ve zararlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kanunen Kabul edilmeyen giderler(-)	(143,629)	(136,218)
Diğer gider ve zararlar(-)	(1,508)	(1,528)
Diğer gider ve zararlar(-)	**(145,137)**	**(137,746)**

c) Diğer gelir ve karlar

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vade farkı gelirleri	452,672	552,522
Diğer gelir ve karlar	**452,672**	**552,522**

47.6 Kar dağıtım tablosu

	Dipnot	Cari dönem 31 Aralık 2011	Önceki dönem 31 Aralık 2010
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI		36,740,127	7,581,372
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER		(7,272,197)	(683,712)
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)		(9,825,870)	(4,774,584)
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler		2,553,673	4,090,872
A NET DÖNEM KARI (1.1 – 1.2)		**29,467,930**	**6,897,660**
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)		-	-
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE		1,473,397	344,883
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		**27,994,533**	**6,552,777**
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)		-	
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			-
1.6.3 Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.6.4 Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.6.5 Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)		-	-
1.8. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)		-	-
1.9. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)		-	-
1.9.1. Hisse Senedi Sahiplerine			-
1.9.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine		-	-
1.9.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
1.9.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
1.10. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)		-	-
1.11. STATÜ YEDEKLERİ (-)		-	-
1.12. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER		-	-
1.13. DİĞER YEDEKLER		-	-
1.14. ÖZEL FONLAR			-
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM		-	-
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER		-	-
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)		-	-
2.3. ORTAKLARA PAY (-)		-	-
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.2 İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			-
2.3.4 Kâra İştirakli Tahvil Sahiplerine		-	-
2.3.5 Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine		-	-
2.4. PERSONELE PAY (-)		-	-
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)		-	-
III. HİSSE BAŞINA KAR		-	-
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		0.007	0.002
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		0,7	17.2
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ		-	-
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE		-	-
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)		-	-

21 Şubat 2011 tarihinde yapılan Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Şirket'in 2010 faaliyetleri sonucunda oluşan net dönem karının yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. Kar dağıtımı hakkında yetkili organ Genel Kurul olup bu finansal tabloların düzenlendiği tarih itibariyle yıllık olağan Genel Kurul toplantısı henüz yapılmamıştır. 2011 yılına ilişkin kar dağıtım önerisi henüz Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmamış olduğundan 2011 yılı kar dağıtım tablosunda sadece net dönem karı tutarı belirtilmiştir.