

**Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta
Anonim Şirketi**

30 Eylöl 2009
Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Dipnotları

*Bu rapor 41 sayfa finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.*

I- Cari Varlıklar		(30/09/2009)
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		1.930.930,70
1- Kasa		4.798,28
3- Bankalar		1.926.121,13
5- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		11,29
B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		63.672.164,87
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		0,00
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		0,00
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		14.745.908,09
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		48.926.256,78
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		28.554.320,35
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		28.554.320,35
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)		0,00
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		0,00
5- Sigorta Ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		0,00
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		2.371.947,29
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-2.371.947,28
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		97.455,40
1- Ortaklardan Alacaklar		28.458,82
2- İştiraklerden Alacaklar		0,00
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		68.996,58
E- Diğer Alacaklar		99.818,31
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		99.818,31
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		0,00
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		0,00
F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		4.893.245,74
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		4.893.245,74
G- Diğer Cari Varlıklar		1.009.995,61
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		196.191,28
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		552.237,18
4- İş Avansları		97.635,23
5- Personele Verilen Avanslar		163.931,92
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		0,00
I- Cari Varlıklar Toplamı		100.257.930,99

VARLIKLAR		
II- Cari Olmayan Varlıklar		
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		1.386.095,27
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		1.386.095,27
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		0,00
C- Diğer Alacaklar		33.675,61
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		33.675,61
D- Finansal Varlıklar		0,00
2- İştirakler		37.500,00
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-37.500,00
E- Maddi Varlıklar		4.857.082,34
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		4.021.573,01
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		966.724,28
5- Demirbaş Ve Tesisatlar		2.414.958,56
6- Motorlu Taşıtlar		0,00
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		612.379,24
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		287.777,70
9- Birikmiş Amortismanlar (-)		-3.446.330,45
F- Maddi Olmayan Varlıklar		169.586,65
1- Haklar		1.844.720,51
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)		-1.675.133,86
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		0,00
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		0,00
2- Gelir Tahakkukları		0,00
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		3.262.945,01
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		3.262.945,01
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		9.709.384,88
Varlıklar Toplamı		109.967.315,87

YÜKÜMLÜLÜKLER	
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	
	(30/09/2009)
A- Finansal Borçlar	21.820,86
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0,00
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	0,00
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	21.820,86
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	24.984.983,66
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	1.470.371,37
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	14.775.805,17
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	5.607,80
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	8.733.199,32
C-İlişkili Tarafra Borçlar	599.909,99
1- Ortaklara Borçlar	372,86
2- İştiraklere Borçlar	
5- Personele Borçlar	422.804,35
6- Diğer İlişkili Tarafra Borçlar	176.732,78
D- Diğer Borçlar	800.617,43
1- Alman Depozito ve Teminatlar	470.064,51
2- Diğer Çeşitli Borçlar	330.552,92
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları	37.812.809,01
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	25.972.274,69
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	538.925,69
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	3.466.904,16
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	7.794.403,57
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net	28.002,00
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net	
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	12.298,90
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	346.767,32
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar	192.721,40
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	154.045,92
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	570.000,98
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	570.000,98
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	209.177,27
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	209.177,27
2- Gider Tahakkukları	
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları	
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0,00
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	65.346.086,52

YÜKÜMLÜLÜKLER	
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	
A- Finansal Borçlar	
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	
C- İlişkili Tarafra Borçlar	0,00
1- Ortaklara Borçlar	0,00
D- Diğer Borçlar	
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	32.265.082,38
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	32.265.082,38
G- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları	65.481,96
F- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	65.481,96
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	65.481,96
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	36.000,00
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	36.000,00
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	32.366.564,34

ÖZSERMAYE	
V- Özsermaye	
A- Ödenmiş Sermaye	67.680.244,26
1- (Nominal) Sermaye	46.600.000,00
2- Ödenmemiş Sermaye (-)	0,00
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	21.080.244,26
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)	0,00
B- Sermaye Yedekleri	20.481.034,00
1- Hisse Senedi İhraç Primleri	20.481.034,00
C- Kar Yedekleri	90.862,00
1- Yasal Yedekler	24.854,53
3- Olağanüstü Yedekler	66.007,47
4- Özel Fonlar (Yedekler)	0,00
D- Geçmiş Yıllar Karları	0,00
1- Geçmiş Yıllar Karları	0,00
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-74.236.444,86
1- Geçmiş Yıllar Zararları	-74.236.444,86
F-Dönem Net Karı	-1.761.030,39
1- Dönem Net Karı	0,00
2- Dönem Net Zararı (-)	-1.761.030,39
Özsermaye Toplamı	12.254.665,01
Yükümlülükler ve Özsermaye Toplamı	109.967.315,87

ACIBADEM SAĞLIK VE HAYAT SİGORTA A.Ş.
30/09/2009 tarihinde sona eren döneme ait Ayrıntılı IFRS Solo Gelir Tablosu

I-TEKNİK BÖLÜM	
A- Hayat Dışı Teknik Gelir	42.355.590,59
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	41.070.628,00
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	43.490.859,79
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	-2.420.231,79
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	-538.925,69
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	1.395.000,29
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	428.887,99
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)	-50.567.257,64
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-32.176.009,09
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-31.193.408,39
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	-982.600,70
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	27.975,00
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	-2.693,59
4- Faaliyet Giderleri (-)	-18.416.529,96
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)	-8.211.667,05
D- Hayat Teknik Gelir	14.640.274,15
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	4.975.512,29
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	4.744.565,25
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	230.947,04
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	9.612.477,21
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar	
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	52.284,65
E- Hayat Teknik Gider	-9.209.147,06
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-8.931.985,94
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-8.146.403,18
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	-785.582,76
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	1.115.757,05
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	-9.605,31
6- Faaliyet Giderleri (-)	-796.156,91
7- Yatırım Giderler (-)	-587.155,95
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D - E)	5.431.127,09
G- Emeklilik Teknik Gelir	
H- Emeklilik Teknik Gideri	
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G - H)	
II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı	-8.211.667,05
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat	5.431.127,09
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik	
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)	-2.780.539,96
K- Yatırım Gelirleri	3.113.110,12
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	773.672,89
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	256.981,24
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	1.545.878,68
4- Kambyo Karları	505.837,31
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	30.740,00
9- Diğer Yatırımlar	0,00
L- Yatırım Giderleri (-)	-2.019.621,72
1- Yatırım Yönetim Giderleri - Faiz Dahil (-)	-509,44
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	0,00
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	-1.395.000,29
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)	
3-Yatırımların Nakde Çevrilmesi (-)	
6- Kambyo Zararları (-)	-228.019,98
7- Amortisman Giderleri (-)	-396.092,01
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)	
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)	-73.978,83
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	6.508,35
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	0,00
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	
7- Diğer Gelir ve Karlar	176.501,65
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	-262.013,07
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	5.024,24
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	
N- Dönem Net Karı veya Zararı	-1.761.030,39
1- Dönem Karı Ve Zararı	-1.761.030,39
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)	
3- Dönem Net Kar veya Zararı	
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı	

1) Genel Bilgiler

1.1) Şirket'in Adı

Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta Anonim Şirketi ("Şirket")

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 01/10/1992 tarihinde, Türkiye'de tescil edilmiş olup, TTK hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket merkezi ve genel müdürlüğü Aydınevler Mh. Efendioğlu Sk.No:7 Küçükyalı/ İstanbul adresidir.

1.3) İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket Ferdi Kaza, Hastalık/Sağlık ve Hayat sigorta dallarında özel sigortacılık yapmaktadır. Şirket'in genel müdürlük haricinde 1 adet Bölge Müdürlüğü ve 7 adet İrtibat Ofisi bulunmaktadır.

1.4) Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Şirket, sigortacılık faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan tebliğlerde belirtilen esas ve usuller çerçevesinde yürütmektedir.

1.5) Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	30 Eylül 2009
Üst ve orta kademe yöneticiler	25
Diğer personel	219
Toplam	244

1.6) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Şirket'in Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 30.09.2009 tarihi itibarıyla 708.114 TL'dir. (30.09.2008 itibarıyla toplam tutar 650.067 TL'dir.)

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

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

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

Ekli finansal tablolar yalnızca Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta A.Ş. hakkındaki finansal bilgileri içermektedir.

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

Adı / Ticari Ünvanı : Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta A.Ş.
Yönetim Merkezi Adresi : Aydınevler Mh.Efendioğlu Sk. No:7 34854 Küçükyalı / İstanbul
Telefon : 0 216 571 55 55
Faks : 0 216 571 55 56
İnternet Sayfası Adresi : www.acibademsigorta.com.tr
Elektronik Posta Adresi : acm@acibademsigorta.com.tr

1.10) Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi

Bulunmamaktadır.

2) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1) Hazırlık Esasları

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

Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Şirket, mali tablolarını Hazine Müsteşarlığı'nın Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketleri için öngördüğü esaslara göre hazırlamaktadır. Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik, 14 Temmuz 2007 tarihli 26852 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından, Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik, 14 Temmuz 2007 tarih ve 26582 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

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

Bu kapsamda, bahse konu Yönetmeliğin 4. maddesinin 2.fıkrasına ilişkin 18 Şubat 2008 tarih ve 200819 sayılı sektör duyurusundaki açıklamalar aşağıda yer almaktadır:

1. TMSK'nun “Sigorta Sözleşmelerine” ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir.
2. Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Müsteşarlık tarafından yayımlanan 2007/26 sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Müsteşarlıkça tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı

ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmektedir.

3. Konsolide finansal tablolara ilişkin tebliğ taslağı 2008 yılı içerisinde hazırlanacak olup ilk kez 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulması planlanmaktadır. Bu itibarla, bu aşamada TMS 27 uygulanmayacaktır.
4. Kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin Müsteşarlıkça "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" 18 Nisan 2008 tarihli 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda TMS 1 uygulanmayacaktır.

a. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

b. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

a) 2008 yılı ilk yarısında geçmiş yıl karları hesabında gerçekleştirilen kayıtlar neticesinde ilgili hesap önceki bilanço dönemine göre değişiklik göstermektedir. Şöyle ki;

31.12.2007 Geçmiş yıl karları	--
31.12.2007 Dönem net karı	1.665.611
31.12.2008 Geçmiş yıl karları	<u>2.474.448</u>
Değişim Farkı	808.837

Geçmiş Yıl Karları hesap kalemindeki değişimin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Kıdem tazminatı aktüeryal yöntem düzeltmesi	1.158.418
İştirakler Değer Düşüş Karşılığı	(37.500)
Ertelenen vergi karşılığı düzeltme kaydı	(368.460)
2004 yılı karının geçmiş yıllar zararlarından iptali	56.379
TOPLAM	808.837

b) Sigortacılık sektöründeki reasürör işlemlerinin süreci ve işleyişi gereği üçer aylık dönemler itibarıyla reasürör hesaplarının mutabakatı üç veya dört ay sonra tamamlanabilmektedir. Dolayısıyla, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla oluşan döneme ait reasürör mutabakatları, hesapların karşılıklı kesinleşmesinden sonra tamamlanacaktır.

c. Teknik Karşılıklar

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin

Yönetmelik” uyarınca teknik karşılık hesaplamalarına ilişkin muhasebe politikalarında ve muhasebe tahminlerinde değişiklikler gerçekleşmiştir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi 2.1.1.(b) sayılı dipnotta, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkisi ise 4.1.2.3 sayılı dipnotta açıklanmıştır.

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Ferdi kaza, Hastalık branşlarında, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk ettirilmiş primlerden, komisyonlar düşüldükten sonra kalan tutarın poliçe bazında gün esasına göre bilanço gününden sonraya sarkan kısmı, hayat sigortaları branşında ise bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan yıllık sigorta sözleşmeleri ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı sigorta sözleşmeleri üzerinden tahakkuk ettirilen primlerden (birikim primleri hariç) komisyonlar ve gider payları ve varsa birikime kalan kısmı düşüldükten sonra kalan tutarın bilanço gününden sonraya kalan kısmı cari riskler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

5684 sayılı Sigortacılık Kanunu’na dayanılarak çıkarılan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmeliğin 5. maddesine göre, Kazanılmamış Primler Karşılığı 01 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin, herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır.

Aynı yönetmeliğin 5. maddesinin 5. fıkrası; aracılara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının ertelenmiş gelirler ve giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği hükmü yer almaktadır.

Devam Eden Riskler Karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen branşlarda, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının yetersiz kalması halinde, şirketin taşıdığı risk ve masrafları karşılamak için devam eden riskler karşılığı hesaplanmaya başlanmıştır.

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Dönem sonunda, gerçekleşmiş olan tazminatlardan ödenmesi gereken tutarı hesaplanmış olanlarda bu tutar; belirlenmemiş olanlarda sektörde geçerli olan esaslar ve Şirket’in geçmiş dönemlerdeki tecrübeleri göz önünde tutularak tahmin edilen taminat bedelleri gider yazılarak muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarları içinde Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte belirtilen hesaplamalara göre muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır.

Hayat Kar Payı ve Matematik Karşılıkları

Hayat branşı poliçeleri üzerinden Şirket’in gelecekte ödemeyi taahhüt ettiği tazminatlar için ayrılan matematik karşılık, ölüm istatistikleri dikkate alınarak aktüerlerce, Hazine Müsteşarlığı’nın onayladığı formüller kullanılarak hesaplanmaktadır. Bu karşılıkların yatırım faaliyetlerinde kullanılması sonucu elde edilen gelirler poliçe sahiplerine dağıtılmak üzere hayat kar payı karşılığı olarak ayrılmaktadır.

d. Prim Geliri ve Hasarlar

Prim geliri yıl içinde tanzim edilen poliçe gelirlerinden oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esaslı dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar için muallak hasarlar karşılığı ayrılmaktadır. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

e. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

Şirket Vergi Usul Kanunu'nun 323. maddesine uygun olarak şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacak karşılığı ayırmaktadır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla idari ve kanuni takipteki alacaklar için 1.957.595 TL karşılık ayrılmıştır.

g. Alacak ve Borç Reeskont Karşılığı

Alacaklar ve borçlar mali tablolarda kayıtlı değerleri ile yer almaktadır.

2.1.2) Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

“2.1.1, Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler” dipnotunda muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

2.1.3) Kullanılan para birimi

Finansal tablolar, fonksiyonel para birimi ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4) Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlama derecesi

Finansal Tablolarda sunulan tutarlar TL olarak gösterilmiştir.

2.1.5) Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli:

Mali tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.2) Konsolidasyon:

Bilanço tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda yalnızca Acıbadem Sigorta A.Ş. ile ilgili mali bilgiler sunulmuştur. Şirket konsolidasyona tabi değildir.

2.3) Bölüm Raporlaması:

Şirket'in faaliyetlerinin getirdiği herhangi bir faaliyet bölümlenmesi ya da coğrafi alan bölümlenmesi bulunmamaktadır.

2.4) Yabancı Para Karşılıkları

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye

çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.5) Maddi Duran Varlıklar:

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

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

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

2.6) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün amortisman süresi arazilerde 0, binalarda 50 yıldır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağıının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır.

2.7) Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar ilk başta kayıtlara maliyet bedeli ile yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda edilebilmesi ve maliyetin doğru bir biçimde belirlenebilmesi halinde aktifleştirilirler. Maddi olmayan duran varlıklar ilk kayıt sonrasında maliyetlerinden birikmiş tükenme payları ve değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek değerlendirilmekte, tahmini faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında itfa edilmektedir (3 Yıl - 15 Yıl). Amortisman metodu ve ömrü her sene sonunda tekrar gözden geçirilmektedir.

Hâlihazırda mevcut olan maddi olmayan bir duran varlığın, başlangıçta tahmin edilen performansı üzerinden, şirketin gelecekte elde etmeyi beklediği ekonomik faydayı muhafaza etmek ya da aynı performans seviyesine getirmek için yapılan harcamalar, yapıldıkları anda gider olarak kaydedilirler.

2.8) Finansal Varlıklar:

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

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

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

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer

farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kâr veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir.

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

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

Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar

Bu varlıklar satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır. Satılmaya hazır sınıfta yer alan varlıklar rayiç değerle değerlendirilmekte; iskonto edilmiş değerden kaynaklanan değerlendirme farkı gelir tablosunda, rayiç değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farkın %5'i özsermaye altında, sigortalılara ait olan %95'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

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

İştirakler

Sermaye payı dikkate alınmaksızın sahip olunan oy hakkı veya yönetime katılma hakkının en az %20 oranında olduğu hisse senetlerinden oluşmaktadır. Bu kıymetlerin, kayıtlı değerleri ile güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla rayiç değerleri arasındaki farklar özkaynak kalemlerine intikal ettirilmekte, piyasa rayici olan kıymetler aktifte piyasa rayiçleri ile, diğerleri ise kayıtlı değerleri ile gösterilmektedir.

2.9) Varlıklarda Değer Düşüklüğü:

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

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

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

2.9.1) Şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi, (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır.)

30 Eylül 2009

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla derdest olan davalardan Şirket aleyhine açılmış olanların toplam tutarı 848.937 TL'dir. Buna mukabil, Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı ise 1.820.900 TL'dir. İlgili tutarlar yabancı paraların ödeme günündeki kuruna göre değişiklik gösterecektir. Ayrıca faiz, dava ve icra masrafları ile avukatlık ücretleri eklenmemiştir.

Davaların çoğunluğu poliçe özel şartları gereğince ödenmeyen tedavi giderlerinin ödenmesi ve ödenen tazminatların sorumlulardan rücu tahsilatı konuları hakkındadır.

Şirket tarafından açılmış olan davalarda talep edilen tutarların kanuni takipteki alacaklar hesabına alacak olarak kaydedilmiş olan miktarı için 2.371.947 TL karşılık ayrılmış bulunmaktadır. Şirket tarafından rücu tahsil edilmek istenen tutarlar, önce aktifte alacak olarak muhasebeleştirilmekte ve karşılığı da ayrılarak pasife kaydedilmektedir. Rücu tahsil edilmek istenen alacaklar için açılmış olan davaların toplam tutarı 71.868 TL'dir.

Şirket aleyhine açılmış 848.937 TL tutarındaki davalar için karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2008

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla derdest olan davalardan Şirket aleyhine açılmış olanların toplam tutarı 1.029.467 TL'dir. Buna mukabil, Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı ise 1.552.044 TL'dir. İlgili tutarlar yabancı paraların ödeme günündeki kuruna göre değişiklik gösterecektir. Ayrıca faiz, dava ve icra masrafları ile avukatlık ücretleri eklenmemiştir.

Davaların çoğunluğu poliçe özel şartları gereğince ödenmeyen tedavi giderlerinin ödenmesi ve ödenen tazminatların sorumlulardan rücu tahsilatı konuları hakkındadır.

Şirket tarafından açılmış olan davalarda talep edilen tutarların kanuni takipteki alacaklar hesabına alacak olarak kaydedilmiş olan miktarı için 1.848.732 TL karşılık ayrılmış bulunmaktadır. Şirket tarafından rücu tahsil edilmek istenen tutarlar, önce aktifte alacak olarak muhasebeleştirilmekte ve karşılığı da ayrılarak pasife kaydedilmektedir. Rücu tahsil edilmek istenen alacaklar için açılmış olan davaların toplam tutarı 46.728 TL'dir.

Şirket aleyhine açılmış 1.029.467 TL tutarındaki davalar için karşılık ayrılmamıştır.

2.9.2) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat tutarları:

<u>Hazine Lehine Kanuni Teminat</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Bloke Mevduat	51.004	68.590
Bloke Menkul Değerler	60.519.263	53.738.407
İpotekli Gayrimenkuller	<u>2.094.400</u>	<u>2.094.400</u>
TOPLAM	62.664.667	55.901.397

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

Tamamı vadesi gelmiş alacaklar için ayrılmış olan şüpheli alacak tutarı 2.371.947 TL'dir. Tamamı için karşılık ayrılmıştır. (31.12.2008: 1.848.732 TL)

2.9.4) Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Kıdem Tazminatı karşılığı	66.076	39.354
İzin Karşılığı	54.931	
Şüpheli Alacak Karşılık İptali	319.481	364.843
Sigortalılardan Prim Alacak İptali	--	<u>(334.840)</u>
Şüpheli Alacak Karşılığı	(433.980)	--
TOPLAM	6.508	(69,357)

2.10) Türev Finansal Araçlar:

Şirket, türev finansal araçları kullanmamaktadır.

2.11) Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi):

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

2.12) Nakit ve Nakit Benzerleri:

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

2.13) Sermaye

2.13.3) Sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortakların :

	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>	
Adı	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Tutarı
Mehmet Ali AYDINLAR	%49,99	23.295.984	21.310.094
Walnut Holding Cooperait U.A.	%49,99	23.300.000	21.310.470
Diğer Ortaklar	%0,02	4.015	7.036
TOPLAM	%100,00	46.600.000	42.627.600

2.13.2) Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibarıyla ayrı ayrı)

Bulunmamaktadır.

2.13.3) Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı:

Bulunmamaktadır.

2.13.4) Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Bulunmamaktadır.

2.14) Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri:

Gelecekteki belirli bir, kesin olmayan olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan

(sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesidir. Şirket, bir ya da daha fazla sözleşmeden doğabilecek hasarların sigortacı (reasürör) tarafından diğer bir sigortacıya (sedan işletme) karşılanması amacıyla düzenlenen sigorta sözleşmeleri olan reasürans sözleşmeleri yapmaktadır. Sigorta sözleşme sınıflamasına, Şirket'in yaptığı sigorta sözleşmeleri ve elinde bulundurduğu reasürans sözleşmeleri dahil olur.

2.15) Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Bulunmamaktadır.

2.16) İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

2.17) Borçlar

2.17.1) Alınan Kısa ve Uzun Vadeli Kredilerin Alınma Gerekçeleri

Şirket rapor dönemi itibarı ile kredi kullanımında bulunmamıştır.

2.18) Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerin muhasebe ve vergisel açılardan farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktif ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Şirket, UMS 12'ye ("Vergilendirme" - yeniden düzenlenmiş) uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır. Yapılan hesaplamalar sonucunda Ertelenmiş Vergi Varlığı tutarı **3.262.945 TL**'dir.

2.19) Çalışanlara Sağlanan Faydalar:

Bu Standardın amacı; çalışanlara sağlanan faydaların muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına ilişkin hususları belirlemektir. Sunmuş oldukları hizmetler karşılığında gelecekte çalışanlara sağlayacağı faydalara ilişkin olarak borç ve çalışanlara sağlanan faydalar karşılığında çalışanların sunmuş olduğu hizmetler sonucunda ortaya çıkan ekonomik faydanın işletme tarafından kullanılması durumunda, gider muhasebeleştirilmesini gerekli kılar.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar; ücret, maaş ve sosyal güvenlik yardımları, ücretli yıllık izin ve sağlık yardımı ve mevcut çalışanlara sağlanan parasal olmayan faydalar (lojman, araç, yemek ve ulaşım yardımı) sağlanmaktadır.

2.20) Karşılıklar

Karşılıklar, kaynağını muhasebenin temel ilkelerinden olan "ihtiyatlılık" kavramından alırlar. Bu kavram muhasebe olaylarında temkinli davranılması ve şirket faaliyetlerinde varolan belirsizliklerin ve şirketin karşılaşılabileceği risklerin gözönüne alınması gereğini ifade eder. Bu kavramın sonucu olarak şirketler, muhtemel giderleri ve zararları için karşılık ayırırlar.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

2.21) Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi:

Prim ve Komisyon Geliri

Prim geliri yıl içinde tanzim edilen poliçe gelirlerinden oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esasına dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Reasürörlere devredilen primler nedeniyle alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş komisyon gelirleri olarak muhasebeleşmektedir.

Faiz, gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.22) Finansal Kiralamalar:

Diğer Finansal borçlar : 21.821
(Finansal Kiralama Borçları)

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

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

2.23) Kâr Payı Dağıtımı:

Bulunmamaktadır.

3) Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Şirket mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin, mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunum sonucunu doğuracak nitelikte ise, muhasebe politikalarında değişiklik yapabilir. Söz konusu değişikliğin uygulanması, gelecek dönemlere etkide bulunduğu, ilgili politika değişikliği, değişikliğin yapıldığı dönemde mali tablolara alınır.

Muhasebe politikasında değişiklik cari dönemi ya da önceki dönemleri etkilediğinde söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi, mali tablolarda geriye dönük olarak uygulanır.

Bazı mali tablo kalemleri işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tahmini tutarları da içerir. Tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi ya da ilave gelişmenin ortaya çıkması durumunda, tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi yalnızca bir döneme ilişkin ise, yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Hatalar, matematiksel hatalar, muhasebe politikalarının yanlış uygulanması, şirketin mali tablolarını ilgilendirecek bilgilerin yanlış yorumlanması veya dikkatten kaçması olabilir. Şirket olası bir hatanın farkına vardığında, ilgili hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak mali tablolarda düzeltilir.

Şirket muhasebe tahmin ve hükümlerinde değişiklik yapmayı planlamamaktadır.

4) Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

4.1) Sigorta Riski

4.1.1) Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalanmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir. Sigortacılık işleminin doğası gereği risk tesadüfi olarak gerçekleşir ve tahmin edilmesi güçtür. Şirket'in katlandığı maksimum risk, teminat verilmiş olan sigorta bedeli ile sınırlıdır.

Şirket, merkezi risk değerlendirme politikası benimsemiştir. Bu politika belirlenmiş faaliyet konuları ve limitleri çerçevesinde uygulanmaktadır. Prensipte olarak, risk değerlendirme sürecinde, oluşabilecek hasarların olasılığı, geçmiş hasar deneyimleri, benzer risklerin karşılaştırılması, üretim süreci içerisindeki süreç riskleri yöntemleriyle belirlenmektedir. Sigorta konusu riskin niteliği, coğrafi bölgesi ve faaliyet konusu risk değerlendirmesinde alınan temel kriterlerdir.

4.1.2) Aşağıdakiler hakkındaki bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgileri (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve s"onrasındaki);

4.1.2.1) Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket sigorta riskini poliçe üretim stratejisi, reasürans anlaşmaları ve etkin tasfiye ve ödeme işlemleri yardımı ile yönetmektedir.

Şirket'in poliçe üretim stratejisi, poliçe üretimi sırasında risk değerlendirmesinin en etkin şekilde yapılması üzerine kurulmuş olup üstlenilen riskin türüne ve büyüklüğüne göre en doğru şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

Reasürans anlaşmaları; hasar fazlası, kotpar ve eksedan teminat (kuvertür) içermektedir. Bununla birlikte, Şirket'in reasürans programı çerçevesinde sigorta riskleri için ihtiyari (fakültatif) reasürans anlaşmaları yapabilmektedir.

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

Şirket, genel olarak, ferdi kaza, hastalık/sağlık ve hayat branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalının mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	<u>30 Eylül 2009</u>			<u>31 Aralık 2008</u>		
Toplam Hasar Yükümlülüğü (*)	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Kaza	516.414	201.492	314.922	1.651.879	1.253.530	398.349
Hastalık / Sağlık	68.486.388	37.607.901	30.878.812	6.914.769	2.721.698	4.193.071
Hayat	8.375.403	229.000	8.146.403	1.656.618	16.000	1.640.618
Toplam	77.378.205	38.038.393	39.339.812	10.223.266	3.991.228	6.232.038

(*) Toplam hasar, bilanço tarihi itibarıyla ayrılmış olan tüm karşılıkları; muallak tazminat karşılığı, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri, aktüeryal zincirleme merdiven metodu, muallak tazminat karşılığı yeterlilik hesaplaması sonucu gelen ek karşılıklar içermektedir.

Düzenlenen sigorta sözleşmelerinin, para birimine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Toplam Hasar Yükümlülüğü (*)	<u>30 Eylül 2009</u>			<u>31 Aralık 2008</u>		
	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yük.
TL	9.569.832	3.686.609	5.883.223	9.007.592	3.640.614	5.366.978
USD	1.995.165	119.128	1.876.037	1.182.744	350.614	832.130
Euro	35.143	--	35.143	32.930	--	32.930
Toplam	11.600.140	3.805.737	7.794.404	10.223.266	3.991.228	6.232.038

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

1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren teknik karşılıklar yönetmeliği uyarınca,

1) Kazanılmamış primler karşılığı (KPK) hesaplamalarının komisyon tenzil edilmeden yapılması sonucu, KPK'da 4.419.789 TL (31.12.2008: 4.820.654 TL) artış olurken, ertelenmiş komisyon gelir ve gideri olarak, sırasıyla, 200.177 TL (31.12.2008: 238.420 TL) ve 4.527.277 TL (31.12.2008: 4.852.083 TL) finansal tablolara yansıtılmıştır.

2) Rücu sovtaj gelirleri, muallak hasar karşılıkları hesaplanırken rücu ve sovtaj gelirleri dikkate alınacağı hükmü uyarınca 10.251 TL (31.12.2008: 16.986 TL) gelir tahakkuku yapılmıştır.

3) Aktüeryal zincir merdiven metodu muallak hasar karşılıklarının aktüeryal zincir merdiven metodu yöntemi ile bulunan tutardan az olamayacağı hükmü uyarınca, hayat branşında toplam 691.373 TL (31.12.2008: 259.209 TL), Ferdi kaza branşında - 79.540 karşılık ayrılmıştır.

4.2) Finansal Risk

4.2.1) Sermaye risk yönetimi ve sermaye gereksinimine ilişkin açıklamalar

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

4.2.2) Finansal Risk Faktörleri

Şirket, finansal varlık ve yükümlükleri ile reasürans varlık ve yükümlükleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Piyasa riski

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

Kur riski

Şirket'in yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ve yükümlülükleri kur riskine baz teşkil etmektedir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin detayı not 12.4'te verilmiştir.

Kur riskine duyarlılık

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

	<u>30 Eylül 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>Dolar Etkisi</u>	<u>Euro Etkisi</u>	<u>Dolar Etkisi</u>	<u>Euro Etkisi</u>
Kar/Zarar(artış)	842.683	57.662	1.016.511	29.917
Kar/Zarar(azalış)	(842.683)	(57.662)	(1.016.511)	(29.917)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'un bilanço tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır.

Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır

Kredi riski

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla sigortacılık faaliyetlerinden olan alacakları, bu alacaklara ilişkin alınan teminat ve ayrılan şüpheli alacak karşılıkları not 12.1'de belirtilmiştir. Yeniden yapılandırılmış ticari alacaklar bulunmamaktadır.

Likidite riski

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

30 Eylül 2009

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<u>Cari Finansal Varlıklar</u>		
Bankalar	1.926.121	1.926.121
Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	11	11
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	--	--
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	14.745.908	14.745.908
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	--	--
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Fin.Yat.	48.926.257	48.926.257
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	30.142.906	30.142.906
İlişkili Taraflardan Alacaklar	28.459	28.459
Diğer Alacaklar	99.818	99.818
Diğer	14.097.836	14.097.836
Toplam Cari Finansal Varlıklar	109.967.316	109.967.316
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Finansal borçlar	--	--
Esas faaliyetlerden borçlar	24.984.984	24.984.984
İlişkili taraflara borçlar	599.910	599.910
Diğer	822.438	822.438
Toplam Finansal Yükümlülükler	26.407.332	26.407.332

31 Aralık 2008

<u>Finansal Araçlar Kategorileri</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<u>Cari Finansal Varlıklar</u>		
Bankalar	7.492.954	7.492.954
Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	1.551	1.551
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	--	--
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	7.066.016	7.066.016
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	10.218.461	10.218.461
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Fin.Yat.	43.519.946	43.519.946
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	21.969.210	21.969.210
İlişkili Taraflardan Alacaklar	9.424	9.424
Diğer Alacaklar	94.009	94.009
Diğer	5.821.821	5.821.821
Toplam Cari Finansal Varlıklar	96.193.392	96.193.392
<u>Finansal Yükümlülükler</u>		
Finansal borçlar	--	--
Esas faaliyetlerden borçlar	10.946.919	10.946.919
İlişkili taraflara borçlar	526.259	526.259
Diğer	950.451	950.451
Toplam Finansal Yükümlülükler	12.423.629	12.423.629

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz. Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir. Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

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

5) Bölüm Bilgileri

Bulunmamaktadır.

6) Maddi Duran Varlıklar:

30 Eylül 2009

	Binalar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>				
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	4.988.297	4.391.504	590.979	9.970.779
Alımlar	--	221.445	24.525	245.970
Çıkışlar	--	(65.493)	(3.125)	(68.618)
30 Eylül 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.988.297	4.547.456	612.379	10.148.132
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	(775.249)	(3.706.637)	(307.826)	(4.789.712)
Dönem gideri	(74.911)	(232.099)	(89.082)	(396.092)
Çıkışlar	--	61.213	3.125	64.338
30 Eylül 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	(850.160)	(3.877.523)	(393.783)	(5.121.466)
30 Eylül 2009 itibarıyla net defter değeri	4.138.137	669.933	218.596	5.026.666

31 Aralık 2008

	Binalar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>				
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	4.978.039	4.215.407	564.466	9.757.912
Alımlar	10.258	305.369	53.045	368.672
Çıkışlar	--	(129.272)	(26.533)	(155.805)
31 Aralık 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.988.297	4.391.504	590.979	9.970.779
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	(675.586)	(3.549.375)	(202.423)	(4.427.383)
Dönem gideri	(99.663)	(275.548)	(128.112)	(503.323)

Çıkışlar	--	118.286	22.709	140.995
31 Aralık 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	(775.249)	(3.706.637)	(307.826)	(4.789.712)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	4.213.048	(684.869)	(283.152)	5.181.069

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ekonomik Ömrü</u>
Binalar	48-50 yıl
Demirbaşlar	1-24 yıl
Taşıtlar	2-5 yıl
Haklar	2-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

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

Bulunmamaktadır.

7) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi Olmayan Duran Varlıklar not 6' nın içerisinde yer almaktadır.

9) İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

10) Reasürans Varlıkları

Şirket'in reasürans varlıkları ile ilgili bakiyeleri not 17.16' da verilmiştir.

11) Finansal Varlıklar

11.1) Finansal Varlıkların Alt Sınıflandırması:

Finansal Varlıklar İle Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	--	10.218.461
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	14.745.908	7.066.016
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	48.926.257	43.519.946
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	--	--
	63.672.165	60.804.423

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Devlet Tahvili	--	--	--	9.218.184	10.218.461	10.218.461
	--	--	--	9.218.184	10.218.461	10.218.461

Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Yatırımlar	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Devlet Tahvili-Eurobond	43.150.127	48.180.681	48.180.681	36.659.203	42.598.452	42.598.452
Hisse Senedi	9	5	5	157.294	86.731	157.294
Yatırım Fonu	665.518	694.567	694.567	--	--	--
Vadeli Mevduat	50.851	51.004	51.004	834.307	834.763	834.763
	43.866.505	48.926.257	48.926.257	37.650.804	43.519.946	43.519.946

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Hisse Senedi	--	--	--	9.627	7.466	7.466
Devlet Tahvili-Eurobond	12.588.447	14.745.908	14.745.908	6.316.865	6.775.702	6.775.702
Yatırım Fonu	--	--	--	282.843	282.848	282.848
Repo	--	--	--	--	--	--
	12.588.447	14.745.908	14.745.908	6.607.174	7.066.016	7.066.016

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	30 Eylül 2009		
	Maliyet Bedeli	Borsa Rayici	Kayıtlı Değer
Yatırım Fonu	--	--	--
	--	--	--

11.2) Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler:

Bulunmamaktadır.

11.3) Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler:

Bulunmamaktadır.

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

Menkul kıymetlerin maliyet bedelleri, borsa rayiçleri ve kayıtlı değerleri, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta sunulmuştur.

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

Bulunmamaktadır.

11.6) Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları

YIL	DEĞER ARTIŞLARI*
2007-12	2.577.322
2008-12	14.215.994
2009-09	11.882.555
TOPLAM	28.675.871

*Hisse senetleri, devlet tahvili, hazine bonusu, yatırım fonu, mevduat hesapları vb. finansal varlıkların dönem içerisindeki gelir ve giderleri (değerlemesi, kur farkı, faiz geliri...) net olarak hesaplanmıştır.

11.7) Finansal Araçlar

- Finansal tablo kullanıcılarının işletmenin finansal durum ve performansı açısından finansal araçların önemini değerlendirmelerine imkan veren bilgiler 4.1 numaralı dipnotta verilmiştir.
- Finansal varlıkların defter değerlerine ilişkin bilgi, yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri ve anılan değer defter değeri ile karşılaştırılması 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.
- Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.

11.8) Finansal Araçlar

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi araçları uygulamamaktadır.

11.9) Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, parasal kalemlerin ödenmesinden ya da dönem içinde veya ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farklarını, oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirmektedir.

12) Borçlar ve Alacaklar

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	28.554.320	20.233.703
Şüpheli alacaklar	2.371.947	1.848.732
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.371.947)	(1.848.732)
	28.554.320	20.233.703

Şirket'in sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
0-60 gün	2.015.591	1.577.034
61-90 gün	150.330	47.336

91 gün ve üzeri	1.359.204	507.466
Vadesi gelmemiş alacaklar	25.029.196	18.101.867
	28.554.320	20.233.703

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

<u>Teminat Türü</u>	<u>Standart Alacaklar</u>
Teminat mektubu	279.318
Gayrimenkul ipoteği	29.750
Devlet Tahvili ve Hisse Senedi	4.775
Diğer	139.770
TOPLAM	453.613

Şirket, tahsili şüpheli alacaklarının % 100'ü oranında karşılık ayrılmaktadır. Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Açılış bakiyesi	2.263.084	1.484.598
Dönem gideri	434.970	364.134
Tahsilatlar	(326.107)	--
Kapanış bakiyesi	2.371.947	1.848.732

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

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
61-90 gün	53.875	20.407
90 gün üzeri	2.318.072	1.828.325
	2.371.947	1.848.732

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

	<u>30 Eylül 2009</u>				<u>31.12.2008</u>			
	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>		<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Ortaklar	0	28.459	0	373	0	9.424	0	373
Bağlı Ortaklık	0	0	0	0	0	0	0	0
İştirakler	6.362	0	0	0	3.600	0	0	0

12.3) Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı.

Alacaklar için alınan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı 453.613 TL'dir. (31.12.2008: 511.170 TL)

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

<u>Bulunduğu Yer</u>	<u>Hesap Adı</u>	<u>30 Eylül 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>			
		<u>EURO</u>	<u>USD</u>	<u>TL Toplam</u>	<u>EURO</u>	<u>USD</u>	<u>TL Toplam</u>

Aktif	Bankalar	28.067	14.615	82.293	9	4.050.055	6.124.918
	İkrazlar	14.468	657.463	1.005.615	10.246	717.496	1.107.004
	Menkul Kıymetler	444.873	18.753.607	28.753.905	434.519	16.065.935	25.226.733
	Sigortalılar	--	--	--	1.291	64.178	100.455
	Reasürörler C/H ve Depoları	122.915	673.560	1.263.749	22.771	630.236	1.001.853
	Diğer	28.872	35.228	114.580	30.570	73.283	176.249
	TOPLAM	639.195	19.587.173	31.220.142	499.406	21.601.183	33.737.212
Pasif	Reasürörler C/H ve Depoları	32.402	12.519	88.552	5.499	12.908	31.294
	Alınan Dep.ve Tem.	14.661	117.595	205.947	17.615	132.826	238.583
	Matematik Karş.	309.014	12.512.891	19.332.271	311.976	14.102.650	22.134.913
	Muallak Tazm.Karş.	16.165	1.258.050	1.907.507	15.286	546.801	865.059
	Cari Riskler Karş.	--	--	--	9.284	84.377,42	148.413.93
	TOPLAM	372.242	13.901.055	21.534.277	359.659	14.879.564	23.418.264

13) Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

14) Nakit ve Nakit Benzeri

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kasa	4.798	1.474
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	1.907.173	1.229.248
Vadeli mevduatlar	18.948	6.263.706
Diğer	11	1.551
Verilen çekler ve ödeme emirleri (-)	--	--
TOPLAM	1.930.931	7.495.979
90 gün üzeri vadeli ve bloke banka mevduatları (-)		(1.074.070)
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gel. Tah. (-)		(70.338)
Nakit akım amaçlı genel toplam		6.351.571

15) Sermaye

15.1) Ortaklara yapılan dağıtımları ayrı olarak göstermek suretiyle, kuruluşun ortaklarla ortakların kendi iradeleri dahilinde yaptıkları işlemlerin tutarları

Bulunmamaktadır.

15.2) Her değişikliği ayrı göstermek suretiyle, her sermaye sınıfının ve her yedeğin dönem başı ve dönem sonu defter değerlerinin uyumlaştırılması

CARİ DÖNEM	Sermaye	İşl. Kendi Hisse Snt. (-)	Varl. Değer Artışı	Öz Sermaye Enf. Düz. Farkları	Yab. Para Çevrim Farkları	Yasal Yed.	Statü Yed.	Diğer Yed. ve Dağ. Karlar	Net Dönem Karı/ Zararı	Geçmiş Yıllar Kâr/ Zararı	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2008)	42.627.600	--	--	21.080.244	--	103.513	--	20.481.034	-7.080.229	-60.908.583	16.303.580
II - Hataların Düzeltilmesi	--	--	--	--	--	--	--	--	-2.798.931	-3.448.702	-6.247.633
III - Yeni Bakiye (I + II) (01/01/2009)	42.627.600	--	--	21.080.244	--	103.513	--	20.481.034	-9.879.160	-64.357.285	10.055.946
A- Sermaye artırımı	3.972.400	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.972.400

1- Nakit	3.972.400	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.972.400
2- İç kaynaklardan	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D- Varlıklarda Değer Artışı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E- Yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
F- Diğer kazanç ve kayıplar	--	--	--	--	--	-12.651	--	--	--	--	-12.651
G- Enflasyon düzeltme farkları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H- Dönem net karı/ zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	- 1761.030	--	-1761.030
I-Dağıtılan Temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
J-Transfer	--	--	--	--	--	--	--	--	9.879.160	-9.879.160	--
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30.09.2009)	46.600.000	--	--	21.080.244	--	90.862	--	20.481.034	- 1761.030	-74.236.445	12.254.665

15.3) Paylara bölünmüş sermayenin her sınıfı için

15.3.1) Kayıtlı sermayeyi oluşturan hisse senedi sayısı ile ilgili açıklama

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL değerinde 46.600.000adet paya ayrılmıştır.

15.3.2) Çıkarılan ve tamamı ödenen ve çıkarılan fakat tamamı ödenmeyen hisse senetlerinin sayısı ile ilgili açıklama

Bulunmamaktadır.

15.3.3) Bir hisse senedinin nominal değeri veya hisse senetlerinin nominal değerinin olmadığı ile ilgili açıklama

Hisselerin nominal değeri hisse başına 1 TL'dir.

15.3.4) Dönem başı ve dönem sonunda bulunan hisse senetleri sayısının uyumlaştırılması ile ilgili açıklama

Hisse Senedi (Adet)

Dönem Başı, 1 Ocak 2008	42,627,600
Dönem İçinde Çıkarılan	--
Dönem Başı, 1 Ocak 2009	42,627,600
Dönem İçinde Çıkarılan	-
Dönem Sonu, 30 Eylül 2009	46.600.000

15.3.5) Temettülerin dağıtımı ve sermayenin geri ödenmesindeki sınırlamalarda dahil söz konusu sermaye sınıfıyla ilgili haklar, imtiyazlar ve sınırlamalar (kısıtlamalar) ile ilgili açıklama.

Bulunmamaktadır.

15.3.6) Kuruluş tarafından veya iştirakleri veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulmuş kuruluşun kendi hisse senetleri ile ilgili açıklama

Bulunmamaktadır.

15.3.7) Vadeli işlemler ve sözleşmeler gereği yapılacak hisse senedi satışları için çıkarılmak üzere kuruluşta hisse senetleri ile ilgili açıklama

Bulunmamaktadır.

15.4) Hisse Bazlı Ödemeler

Bulunmamaktadır.

16) Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

16.4) Finansal riskten korunma işlemleri

Bulunmamaktadır.

16.5) İştiraklere ilişkin dönem içerisinde doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş kazanç veya kayıplar

Bulunmamaktadır.

16.6) Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları

Bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Değerleme Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değerleme Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi
Hisse Senetleri	371	74	371	74
Toplam	371	74	371	74

17) Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

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

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Dönem içi girişler	243	234.297	451	566.594
Dönem içi çıkışlar	2.627	8.373.383	1.739	8.364.126

Dönem sonu mevcudu

Adet	30.09.2009 MK	Ürün Tipi
4743	35.549.406	BRK
260	124.129	USV
3	71.862	İRAT
5006	35.745.397	TOPLAM

Dönem sonu mevcudu

Adet	31.12.2008 MK	Ürün Tipi
5.435	36.671.475	BRK
218	82.417	USV
2	42.895	İRAT
5.655	36.742.787	TOPLAM

17.2) Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı.

Sigorta dalı	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
	Verilen Sigorta Teminatı	Verilen Sigorta Teminatı
Sağlık	31.491.913.670	26.735.284.202
Ferdi Kaza	4.130.750.349	3.085.458.860
TOPLAM	35.622.664.019	29.820.743.062

17.3) Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları.

Bulunmamaktadır.

17.4) Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar

Bulunmamaktadır.

17.5) Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetce portföy tutarları.

Bulunmamaktadır.

17.6) Kâr paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri

TL Devlet Tahvilleri	DİBS oranı değeri
Hisse Senetleri	İMKB 2. seans ağırlıklı ortalama değeri
Vadeli USD ve EURO hesapları	Açılış Değerleri
B tipi fonlar	Günlük değer
Döviz işlemleri	MB döviz alış kuru
Döviz endeksli devlet tahvilleri	DİBS oranı değeri
Eurobond	İç verim oranı*

*Eurobond değerlemesinde Hazine Müsteşarlığı isteği uyarınca (nominal değer+birikmiş faiz)*döviz kuru üzerinden değerlendirilerek tesis edilmesi gereken teminat karşılığı tutarı bulunmuştur. Muhasebe kayıtlarında iç verim oranı sonucu bulunan hesaplamalar yer almaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

17.9) Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

30 Eylül 2009				31 Aralık 2008			
Adet	Döviz Kodu	Brüt Prim	Net Prim	Adet	Döviz Kodu	Brüt Prim	Net Prim
--	EUR	--	--	7	EUR	4.763	4.119
6	USD	13.820	11.387	20	USD	50.312	42.417
112	TL	226.378	201.778	539	TL	941.658	826.202

Hayat sigortaları içerisinde grup sigortası bulunmamaktadır. Tamamı ferdi sigortadan oluşmaktadır.

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

30 Eylül 2009				31 Aralık 2008			
Adet	Döviz Kodu	Brüt Prim	Net Prim	Adet	Döviz Kodu	Brüt Prim	Net Prim
15	EUR	2.989	2.633	38	EUR	20.732	17.345
539	USD	159.727	130.945	602	USD	523.696	434.376
2073	TL	945.882	822.442	1.099	TL	1.553.474	1.261.380

17.13) Dönem içinde hayat sigortalılarına kâr payı dağıtım oranı

Döviz Kodu	Tarih	Endeks	Artış Oranı	KP Oranı
TL	29.09.2008	0,408397	20,61%	20,61%
	30.09.2009	0,514423		
USD	29.09.2008	0,159300	7,16%	7,16%
	30.09.2009	0,205399		
EUR	29.09.2008	0,155751	5,71%	5,71%
	30.09.2009	0,197847		

17.14) Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgilerin finansal tablolarda açıklanması

Bulunmamaktadır.

17.15) Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri ile nakit akımlarını ayrıca, sigortacının bir sedan işletmesi olması durumunda;

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Reasürans Şirketlerinden Alacaklar	867.427	1.735.507
Net Alacak/(Borç)	867.427	1.735.507
Reasüröre Devredilen Primler	(42.723.178)	(28.930.459)
Kazanılmamış Primler Karşılığı Reasürör Payı	10.276.133	(3.417.984)
Devam Eden Riskler Karşılığı Reasürör Payı	--	--
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı Reasürör Payı	3.805.737	820.817
<u>Ödenen Hasar Reasürör Payı</u>	<u>38.038.393</u>	<u>31.319.020</u>
Net Gelir/(Gider)	10.264.512	(208.606)

<u>Branş</u>	<u>30 Eylül 2009</u>			<u>31 Aralık 2008</u>		
	Devredilen Primler	Teknik Karş. Reasürör Payı	Ödenen Hasar Reasürör Payı	Devredilen Primler	Teknik Karş. Reasürör Payı	Ödenen Hasar Reasürör Payı
Kaza	(1.050.528)	910.657	201.492	(960.326)	1.157.768	244.060
Hastalık	(41.495.252)	12.996.898	37.607.901	(27.171.329)	(3.807.270)	30.309.215
Hayat	(177.398)	174.315	229.000	(798.804)	52.336	765.745
Toplam	(42.723.178)	14.081.869	38.038.393	(28.930.459)	(2.597.166)	31.319.020

Şirket, sedan işletme olarak satın almış olduğu reasürans anlaşmalarından kaynaklanan kazanç ve kayıpları ertelememekte ve üzerinden amortisman ayırmamaktadır.

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

4.1.2.3 nolu dipnotta açıklanmıştır.

17.17) Sigorta borçları, reasürans varlıkları ve olması durumunda ilgili ertelenmiş edinme maliyetlerindeki değişikliklerin mutabakatı.

Bulunmamaktadır.

18) Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

19) Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

19.1) Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	1.470.371	1.777.788
Reasürans faaliyetlerinden borçlar	14.775.805	0
Gelecek aylara ait diğer gelirler	209.177	238.420
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	5.608	8.325
Ortaklara borçlar	373	9.797
Anlaşmalı kurumlarına sağlık tazminat borçları	8.733.199	9.160.805
Personele borçlar	422.804	525.886
Diğer borçlar	1.915.941	1.433.060
	27.533.278	13.154.081

20) Borçlar

Sigortacılık Teknik Karşılıkları

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kazanılmamış Primler Karşılığı- Net	25.972.275	35.542.680
Devam Eden Riskler Karşılığı- Net	538.926	--
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı-Net	7.794.403	6.243.105
Hayat Matematik Karşılığı-Net	29.001.471	36.847.744
Hayat Kar Payı Karşılığı-Net	6.730.515	--
İkramiye ve İndirimler Karşılığı-Net	28.002	
Dengeleme Karşılığı-Net	12.299	
	70.077.891	78.633.529

21) Ertelenmiş Gelir Vergisi

Şirket, UMS 12'ye ("Vergilendirme" - yeniden düzenlenmiş) uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır. Yapılan hesaplamalar sonucunda Ertelenmiş Vergi Varlığı tutarı 3.262.945 TL dir. (31.12.2008: 4.540.823 TL)

22) Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

23) Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

23.1) Personel Sosyal Güvencesiyle İlgili Olan Karşılıklar ve Diğerleri

Şirket'in 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 65.482 TL'dir. (31.12.2008: 42.694 TL) Şirket tarafından 2009 yılı içinde ödenen kıdem tazminatı 354.847 TL'dir. (31.12.2008: 186.150 TL) Cari dönemde gelir tablosuna yansıyan kıdem tazminatı karşılığındaki değişim 22.788 TL'dir. (31.12.2008: (11.162) TL)

23.2) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Pasifte yer almayan taahhütler	759.960	816.830
Şirketçe verilen sigorta teminatlar	36.080.580.598	30.231.512.676

23.3) Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar

Bulunmamaktadır.

24) Net Sigorta Prim Geliri

<u>Hayat Dışı Branşlar</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Kaza	1.504.619	754.739
Hastalık	41.986.241	59.206.503
Hayat Dışı Branşlar Toplamı	43.490.860	59.961.242
Hayat	4.744.565	4.924.200
Toplam	48.235.425	64.885.442

1 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemine ait tutarlar, brüt primlerden reasürör paylarının düşülmesiyle bulunmaktadır.

25) Aidat (Ücret) Gelir-Giderleri

<u>Hizmet Gelirleri/(Giderleri)</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Reasürörlerden alınan komisyonlar	635.548	303.281
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(7.145.820)	(4.024.994)
Toplam	(6.510.272)	(3.721.713)

26) Yatırım Gelirleri

Yatırım Gelirleri hesabının bakiyesi kurumun portföyünde bulunan Devlet Tahvili, Hazine Bonosu, hisse senetleri ile A ve B tipi yatırım fonlarının elden çıkarılmasından yada bunlardan elde edilen faiz gelirleri ile söz konusu menkul kıymetlerin değerlemelerinden dolayı elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Şirket'in 30.09.2009 tarihli gelir tablosunda yer alan hayat dışındaki "Yatırım Gelirleri" hesaplarının toplam bakiyesi **3.113.110 TL**'dir. (30.09.2008: **2.353.665 TL**)

Teknik Olmayan Yatırım Gelirleri	30.09.2009	30.09.2008
Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	773.673	1.408.063
Devlet Tahvilleri	673.258	287.766
Vadeli Mevduat Gelirleri	90.981	1.118.314
Repo İşlem Gelirleri	2.786	1.983
Yatırım Fonu Gelirleri	6.648	--
Finansal Varlıkların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Gelirler	256.981	209.187
Hisse Senetleri	20.731	67.425
Devlet Tahvilleri	225.249	6.929
Yatırım Fonu Gelirleri	11.361	65.338
Repo İşlem Gelirleri	--	69.495
Finansal Yatırımların Değerlemesi	1.545.879	458.735
Devlet Tahvilleri	1.545.740	246.526
Diğer Finansal Varlıklar	138	8.027
Yatırım Fonu Gelirleri	--	191.039
Hisse Senetleri	--	13.142
Kambiyo Karları	505.837	194.905
Arazi, Arsa ile Bina Kira Gelirleri	30.740	82.775
Toplam	3.113.110	2.353.665

Ayrıca şirketin 30.09.2009 tarihli gelir tablosunda yer alan "Hayat Branşı Yatırım Gelirleri" hesabının toplam bakiyesi **9.612.477 TL** (30.09.2008: **3.857.336 TL**) olup, detayı aşağıda yer almaktadır.

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri	30.09.2009	30.09.2008
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	2.243.162	1.478.242
Devlet Tahvilleri	2.192.770	1.438.393
Vadeli Mevduat Gelirleri	50.392	39.849
Finansal Varlıkların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Gelirler	18.034	--
Hisse Senedi	18.034	--
Finansal Yatırımların Değerlemesi	7.349.243	2.333.259
Devlet Tahvilleri	7.319.168	2.257.903
Yatırım Fonu Gelirleri	29.049	75.357
Vadeli Mevduat	1.026	--
Kambiyo Karları	2.038	45.834
Toplam	9.612.477	3.857.336

27) Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri 26 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

28) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Bulunmamaktadır.

29) Sigorta Hak ve Talepleri

1 Ocak – 30 Eylül 2009 ve 2008 yılının aynı dönemine ait branş bazında rücu gelir/(gider) ve muallak hasar ve tazminatlar karşılığı tutarları aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

<u>Rücu Gelir/(Gider)</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Sağlık	(31.861)	(26.896)
Toplam	(31.861)	(26.896)
<u>Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Kaza	570.271	157.821
Hastalık / Sağlık	8.574.786	4.861.759
Hayat	2.455.083	1.235.175
Toplam	11.600.140	6.254.755

30) Yatırım Anlaşması Hakları

01.01.2006 tarihinden önce gerçekleştirmiş olduğu ve henüz kullanmadığı yatırım indirimi tutarı 248.464 TL olup **ilgili vergi kanunları gereğince 31.12.2008 tarihinden sonra oluşacak olan vergi matrahından indirim hakkı bulunmamaktadır.** Bu nedenle ilgili dipnot açılmamıştır.

31) Zaruri Diğer Giderler

Gider çeşitleri not 32'de açıklanmıştır.

32) Gider Çeşitleri

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Personel ücret ve giderleri	(8.327.595)	(7.779.799)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(832.777)	(261.407)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(457.597)	(493.767)
Kira giderleri	(453.080)	(442.083)
Ulaşım giderleri	(445.140)	(346.245)
Kırtasiye giderleri	(133.611)	(154.142)
Banka Komisyon giderleri	(407.284)	(629.412)
Amortisman gideri	(396.092)	(371.649)
İlan ve reklam giderleri	(186.749)	(82.996)
Tamir ve bakım giderleri	(186.678)	(109.987)
Diğer	(678.148)	(1.091.701)
Toplam	(12.504.751)	(11.763.188)

33) Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>30 Eylül 2008</u>
Personele ödenen ücretler	(5.721.841)	(5.256.648)
Ödenen kıdem tazminatları	(354.847)	(172.117)
Hizmet maliyeti	(1.542.793)	(1.777.784)
Kıdem tazminat karşılığı	65.482	82.735
Üst yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	(708.114)	(649.867)
	(8.262.113)	(7.773.681)

Cari dönemde TFRS 2 kapsamında nitelendirilen hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34) Finansal Maliyetler

34.1) Dönemin Tüm Finansman Giderleri

- a) Üretim maliyetine verilenler : --
b) Sabit varlıkların maliyetine verilenler : --
c) Doğrudan gider yazılanlar : 509 TL (30.09.2008: 71 TL)

34.2) Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmın tutar (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.)

Bulunmamaktadır.

34.3) Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.)

Bulunmamaktadır.

34.4) Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri (Toplam tutar içindeki payları % 20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir.)

Bulunmamaktadır.

34.5) Şirket finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

34.6) Finansal araçların gerçeğe uygun değere göre ölçülmesinden kaynaklanan ve kar veya zararda muhasebeleştirilen kur farkları haricinde, kar veya zararda muhasebeleştirilen başka kur farkları bulunmamaktadır.

35) Gelir Vergileri

<u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	---	(3.628)
Toplam vergi gideri / (geliri)	---	(3.628)

Kurumlar Vergisi

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

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

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

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

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi

İtibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir.

Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

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

Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket’in 2005, 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal mali tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal mali tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”) göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
İndirilebilir geçmiş yıl zararlarından	3,262,945	3,262,945
Ertelenmiş vergi varlığı	3,262,945	3,262,945

36) Net Kur Değişim Gelirleri

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
<i>Kar/Zarar kalemlerinde muhasebeleşen</i>		
Kambiyo karları	505.837	194.905
Kambiyo zararları	(228.020)	(198.437)
	277.817	(3.532)

37) Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kâr ve kâr payı oranları

Bulunmamaktadır.

38) Hisse Başına Kâr Payı

Bulunmamaktadır.

39) Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit, yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit ve finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit sırasıyla – 10.514.351 TL (31.12.2008: -5.498.750), 1.116.668 TL (31.12.2008: -4.141.495) ve 3.971.500 TL (31.12.2008: - 773.219)' dir.

40) Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır.

41) Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır.

42) Riskler

Şirket'in koşullu varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler not 23.3'te belirtilmiştir.

43) Taahhütler

43.1) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı

Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarına ilişkin bilgiler 23.2 nolu dipnotta belirtilmiştir.

43.2) Maddi Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

43.3) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

43.4) Kiralama İşlemleri

Bulunmamaktadır.

44) İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45) İlişkili Tarafla İşlemler

45.1) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları:

Bulunmamaktadır.

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

Şirket	Oran %	Tutar	Kar/Zarar	Dönem	Bağımsız Denetim	Mali Tablo Hazırlama Standartı
Saf Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.*	25	12.500,00	-1.938,39	30.09.2009	Geçmemiş	VUK
Akım Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.**	25	12.500,00	-656,50	30.09.2009	Geçmemiş	VUK
Yalın Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.***	25	12.500,00	-1819,26	30.09.2009	Geçmemiş	VUK
		37.500,00	-4.414,15			

*28.07.2006 tarihinde tasfiyeye girmiş ve tasfiye kararı 10.08.2006 tarihinde tescil edilmiştir.

**28.07.2006 tarihinde tasfiyeye girmiş ve tasfiye kararı 04.08.2006 tarihinde tescil edilmiştir.

***28.07.2006 tarihinde tasfiyeye girmiş ve tasfiye kararı 04.08.2006 tarihinde tescil edilmiştir.

İlgili şirketlerin tasfiye süreci rapor tarihi itibari ile halen devam etmekte olup dönem zararlarının büyük bir kısmı amortisman giderlerinden oluşmaktadır.

45.3) İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları.

Bulunmamaktadır.

45.4) Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri.

Şirket'in mülkiyetinde olan gayrimenkuller dışındaki taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar tutarı 29.750 TL'dir.

45.5) Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı.

Bulunmamaktadır.

45.6) İlişkili Taraf Açıklamaları

‘İlişkili taraf’ tanımının kapsamına girenler

Taraflardan biri, faaliyet ve finansman kararlarının verilmesinde diğer bir tarafı kontrol etme gücüne veya diğeri üzerinde önemli etkinliğe sahip ise ilişkili taraf olarak kabul ediliyor.

Yukarıdaki tanımda geçen, “önemli etkinlik” ifadesi, yatırım yapılan ortaklığın finansal ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma gücü anlamına; “kontrol gücü” ifadesi de, ana ortaklığın iştirak veya bağlı menkul kıymet kapsamındaki şirketlerin yönetim çoğunluğuna sahip olma ya da yasa veya bir anlaşma sonucu yönetim kararlarında tamamen etkin rol oynama gücü anlamına geliyor.

Daha açık ifade etmek gerekirse, bir tarafın, bir anonim ortaklığın ilişkili tarafı sayılabilmesi için;

a) doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla ortaklığı kontrol etmesi, veya ortaklık tarafından kontrol edilmesi ya da ortaklık ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

b) ortaklık üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya işletme üzerinde ortak kontrole sahip olması;

- c) ortaklığın bir iştiraki olması;
- d) ortaklığın ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- e) ortaklığın veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- f) kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında her hangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir ortaklık olması;
- g) ortaklığın ya da ortaklık ile ilişkili taraf olan bir başka ortaklığın çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekiyor.

46) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Bulunmamaktadır.

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.

Bilanço

Esas faaliyetlerden borçlar grubu içindeki diğer esas faaliyetlerden borçların bakiyesi olan 8.733.199 TL’ (31.12.2008: 9.160.805 TL) nin tamamı sağlık sigortası ile ilgili anlaşmalı sağlık kurumlarına tazminat borçlarından oluşmaktadır.

Diğer Borçlar grubu içindeki 330.553 TL’ (31.12.2008: 421.571 TL) nin tamamı sigortacılık faaliyeti dışındaki satıcılara olan borçlardan oluşmaktadır.

Gelir Tablosu

Diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve karlar ile gider ve zararlar grubu içerisinde diğer gelir ve karların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Sabit kıymet satış karı	1.000	3.925
SSK analık ücreti ödemesi	11.298	17.409
Çeşitli kurumlara gider yansıtması	150.905	21.782
Bakiye farkı	59	30
Diğer	13.239	3.988
TOPLAM	176.501	47.134

Diğer faaliyetlerden ve olağandışı faaliyetlerden gelir ve karlar ile gider ve zararlar grubu içerisinde diğer gider ve zararların detayı aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Cezalar	1.259	826
Bağışlar	19.859	4.395
Önceki yıllara ait büro masrafları	--	15.793
Teşvik komisyonu tahakkuku	--	26.894
Özel iletişim vergileri	27.161	24.648
Bakiye farkları	114	102
Diğer	213.621	35.515
TOPLAM	262.014	108.173

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

Bulunmamaktadır.

47.3) Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları tutarı 23.213 TL’ dir. (31.12.2008: 46.728 TL)

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

Önceki Dönem Gelirleri

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Önceki yıl elektrik faturası kaydı düzeltilmesi		334
Mükerrer kaydedilen fatura iptali		7.244
Önceki yıla ait amortisman kaydı düzeltilmesi	--	1.143
Önceki yıl reasürans kar komisyonu kaydı düzeltilmesi	5.004	
Önceki yıl sehven gider kaydedilen leasing kira anapara tutarı	17	
Önceki yılda mükerrer kaydedilen kırtasiye gideri	3	
Önceki yıl fazla ödenen telefon faturası iadesi		9
TOPLAM	5.024	8.730