

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.'nin
1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı: 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Axa Hayat Sigorta A.Ş.'nin ("Şirket") doğrudan ana ortağı Axa Holding A.Ş.'dir.

Axa Hayat Sigorta A.Ş.'nin ana ortağı olan Axa Holding A.Ş.'nin ortaklarından Axa SA ve OYAK arasında 5 Şubat 2008 tarihinde imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi çerçevesinde OYAK'ın Axa Oyak Holding A.Ş.'deki hisselerinin tamamı Axa Mediterranean Holding SA'ya devredilmiştir. İlgili hisse devrinin geçerli kılınması için Rekabet Kurumu ve T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") Sigortacılık Genel Müdürlüğü tarafından verilen resmi izinleri takiben Şirket'in 12 Ağustos 2008 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında Axa Oyak Hayat Sigorta A.Ş. olan ticari unvanı Axa Hayat Sigorta A.Ş. olarak değiştirilmiş ve ilgili unvan değişikliği 12 Ağustos 2008 tarihinde tescil ettirilmiştir. Şirket'in ana ortağı olan Axa Oyak Holding A.Ş.'nin ticari unvanı da aynı tarihte Axa Holding A.Ş. olarak değiştirilmiş ve tescil ettirilmiştir.

16 Ekim 2008 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan 28 no'lu karar sonucunda, Şirket'in hayat sigortası şirketi statüsünden hayat ve emeklilik şirketi statüsüne geçişine ve bu dönüşüm ile ilgili olarak işlemlerin başlatılmasına karar verilmiştir. Buna ek olarak 16 Şubat 2009 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında alınan 5 no'lu karar ile de Şirket'in sağlık portföyünün Axa Sigorta A.Ş.'ye devri ile ilgili çalışmaların başlatılmasına karara bağlanmıştır. Şirket, sağlık portföy devri ile ilgili gerekli dokümanları 15 Haziran 2009 tarihinde Hazine Müsteşarlığı'na teslim etmiştir. Hazine Müsteşarlığı devir işlemine 25 Ağustos 2009 tarihli yazısıyla izin vermiş olup, söz konusu devir 10 Eylül 2009 tarihli portföy devir sözleşmesine istinaden 31 Ekim 2009 tarihli finansal tablolar üzerinden gerçekleştirilmiştir (47.6 no'lu dipnot).

1.2 Kuruluşun ikametgahı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büro adresi: Şirket, 1995 yılı Mart ayında İstanbul'da kurulmuş olup, 1995 yılı Temmuz ayında faaliyetlerine başlamıştır. Şirket'in tescil edilmiş adresi Meclis-i Mebusan Cad. No: 15, 34427 Salıpazarı/İstanbul'dur.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu: Şirket 1.1. no'lu dipnotta açıklandığı üzere 31 Ekim 2009 tarihinde gerçekleştirilen Axa Sigorta A.Ş.'ye sağlık portföy devri işlemi (47.6 no'lu dipnot) sonucu hayat ve ferdi kaza sigorta dallarında faaliyet göstermeye devam etmektedir (bakınız 1.1 no'lu dipnot).

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

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	1 Ocak 10	1 Ocak 10
	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Üst ve orta kademeli yöneticiler	3	4
Diğer personel	33	54
	36	58

1.6 Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcısı gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 625.865.-TL (1 Ocak - 31 Aralık 2009: 650,439.-TL).

1.7 Finansal tablolarda; yatırım gelirlerinin ve faaliyet giderlerinin (personel, yönetim, araştırma geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler ile diğer faaliyet giderleri) dağıtımında kullanılan anahtarlar: Şirket tarafından hayat ve hayat dışı teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, teknik olmayan bölümden teknik bölüme aktarılmıştır. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmıştır. Şirket teknik bölüme aktardığı faaliyet giderlerini alt branşlara dağıtırken, cari dönemde üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedinin, son üç yıl içindeki ağırlıklarının ortalamasını dikkate almıştır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketimi yoksa şirketler grubunu mu içerdiği: Finansal tablolar tek bir şirketi (Axa Hayat Sigorta A.Ş.) içermektedir

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler: Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri ile bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden bu yana olan değişiklikler 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiştir.

1.10 Bilanço Tarihi Sonraki Olaylar: 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ara hesap dönemine ait finansal tablolar 10 Mart 2010 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Bilanço tarihinden sonraki olaylar 46 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1 Hazırlık Esasları

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

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

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

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, maliyet esaslı olarak hazırlanmıştır.

2.1 Hazırlık Esasları (Devamı)

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

Şirket, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Teknik karşılıklara ilişkin söz konusu değişiklikler, ilk defa 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal tablolarda dikkate alındığından, bu değişikliklerin etkileri 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan gelir tablosuna yansımıştır.

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerlendirme esasları, aşağıda yer alan 2.4 ila 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmaktadır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler, gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Türkiye Finansal Raporlama Standartlarında değişiklikler:

2009 yılında yürürlüğe giren ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- TMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.). Yukarıda açıklandığı üzere TMS Sigortacılık mevzuatı gereği uygulama kapsamı dışındadır.
- TFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 7, "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 23 (RevizeDeğişiklik), "Borçlanma Maliyetleri" (1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:

- TFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidirgeçerlidir)
- TFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)
- TFRS 2 (Değişiklik), "Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir)

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının, gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirket 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sadece Türkiye'de ve iki raporlanabilir bölümde (hayat sigortacılığı ve hayat dışı sigortacılık) faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Çevrimi

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

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

Parasal olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur çevrim farkları ise makul değer değişikliğinin bir parçası olarak kabul edilir ve söz konusu farklar diğer makul değer değişikliklerinin takip edildiği hesaplara yansıtılır.

2.5 Maddi Duran Varlıklar

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

Demirbaş ve tesisatlar 3-10 yıl
Özel maliyet bedelleri 3-5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler (6 no'lu dipnot).

Sermaye ile ilişkili bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

2.6 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla amortisman süreleri 3 ila 5 yıldır.

2.8 Finansal Varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını “Satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “Krediler ve alacaklar (Esas faaliyetlerden alacaklar)” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Esas faaliyetlerden alacaklar, sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan alacaklar olup finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

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

Krediler ve alacaklar ile ikrazlar (Esas faaliyetlerden alacaklar):

Krediler ve alacaklar, borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu alacaklar elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. İlgili alacakların teminatı olarak alınan varlıklara ilişkin ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyeti olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Şirket, yönetimin değerlendirmeleri ve tahminleri doğrultusunda alacakları için gerekli gördüğü durumlarda karşılık ayırmaktadır. Söz konusu karşılık, bilançoda “Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı” altında sınıflandırılmıştır. Şirket tahminlerini belirlerken risk politikaları ve ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda, mevcut alacak portföyünün genel yapısı, sigortalı ve aracılardan finansal bünyeleri, finansal olmayan verileri ve ekonomik konjonktürü dikkate almaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığına ilaveten, Vergi Usul Kanunu’nun 323’üncü maddesine uygun olarak Şirket, yukarıda belirtilen “Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar” karşılığının içinde bulunmayan şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacaklar karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu karşılık bilançoda “Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar” altında sınıflandırılmıştır.

Ayrılan şüpheli alacak karşılıkları o yılın gelirinden düşülmektedir. Daha önce karşılık ayrılan şüpheli alacaklar tahsil edildiğinde ilgili karşılık hesabından düşülerek “Karşılık giderleri” hesabına yansıtılmaktadır. Tahsili mümkün olmayan alacaklar bütün yasal işlemler tamamlandıktan sonra kayıtlardan silinmektedir.

İkrazlar, Şirket’in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre aksine sözleşme bulunmadıkça bu süre minimum 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarına ilgili tarifenin, iştirah tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri kredi tutarlarını ifade etmektedir. İkrazlar ilk olarak bilançoya makul değerleri ile alınmakta ve takip eden dönemlerde etkin faiz yöntemi ile belirlenmiş değerleri üzerinden varsa değer düşüklüğü ayrılarak takip edilmektedir. İkrazlar karşılığında yüzde yüz oranında nakit teminat alındığı için Şirket ikrazları için değer düşüklüğü hesaplamamaktadır. İkrazlardan elde edilen faiz geliri ile kur farkı geliri/gideri, gelir tablosunda Hayat Branşı Teknik Gelirleri ve Giderleri ana hesap grubunda yatırım gelirleri/giderleri hesap kalemlerinde takip edilmektedir (12 no’lu dipnot).

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar “Krediler ve alacaklar” dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan iskonto edilmiş değer makul değer olarak dikkate alınmaktadır.

2.8 Finansal Varlıklar (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların riski sigortaya ait portföye dahil olanlarından etkin faiz yöntemi ile hesap edilerek bulunan faiz gelirleri ve kur farkı gelir ve gideri “Hayat Branşı Yatırım Gelirleri” hesap kaleminde muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır menkul değerlerin makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan “Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar” ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özsermaye içindeki “Finansal varlıkların değerlendirilmesi” hesabında izlenmektedir. Söz konusu kıymetlerin rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançların Şirket’e ait olmayan değerlendirme farklarına tekabül eden 21,212,135 TL (31 Aralık 2009: 16,088,420 TL), uzun vadeli sigortacılık teknik karşılıkları altında “Diğer Teknik Karşılıklar” hesap kalemi içinde muhasebeleştirilmektedir (47.1 no’lu dipnot). Söz konusu finansal varlıklar vade geliminde veya elden çıkarıldığında özsermaye içinde muhasebeleştirilen birikmiş makul değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket her bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Şirket satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı ve borçlanmayı temsil eden menkul kıymetlerde tahsilat riski doğmamış olması koşuluyla, kısa vadeli piyasa dalgalanmalarına istinaden değer düşüklüğü ayırmamaktadır (11 no’lu dipnot).

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat tutarları 43 no’lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tutarları 12.1 no’lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderleri ise 47.5 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

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

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Bankalar	49.831.613	5.283.641
Verilen ödeme emirleri	-	-
Eksi - Faiz tahakkukları	-	-420
Diğer Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.945	9.028
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	49.833.558	5.292.249

2,13 Sermaye

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

Sermayedarın Adı	30 Eylül 10		31 Aralık 09	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Axa Holding A.Ş.	99,99%	31.261.874	99,99%	26.653.954
Diğer	0,01%	3.127	0,01%	1.046
Toplam	100,00%	31.265.000	100,00%	26.655.000

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).
30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir (31 Aralık 2009: Yoktur).
Şirket'in sermayesi ile ilgili diğer bilgiler 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.
Şirket sermayesi 25 Mart 2010 tarihinde 26,655,000 TL'den 31,265,000 TL'ye arttırılmıştır. 2010 yılındaki arttırım tutarı olan 4,610,000 TL'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

2009 yılı karının sermayeye ilavesi	4.576.406
Gayrimenkul satış kazancından ilave	33.594
Toplam	4.610.000

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri - Sınıflandırma

Sigorta sözleşmeleri sigorta riskini transfer eden sözleşmelerdir. Sigorta sözleşmeleri sigortalıyı hasar olayının olumsuz ekonomik sonuçlarına karşı sigorta poliçesinde taahhüt edilen şart ve koşullar altında korur. Şirket tarafından üretilen ana sözleşmeler, aşağıda da anlatıldığı gibi ferdi kaza ve hayat branşlarındaki sigorta sözleşmeleridir:

Ferdi kaza sigorta sözleşmeleri, kaza sonucu oluşabilecek risklere karşı güvence sağlayan sözleşmelerdir. Kazaen vefat teminatının yanında kazaen maluliyet, işsizlik ya da geçici maluliyet, kaza tedavi masrafları gibi ek teminatlar da sunulmaktadır.

Hayat sigortası sözleşmeleri birikimli ve birikimsiz olarak ikiye ayrılır. Şirket bu sigorta ile, bir kimsenin belirli bir süre içinde veya sözleşmede belirtilen şart ve haller içinde ölümü veya o kimsenin sözleşmede belirtilen belli bir süreden fazla yaşaması ihtimalini ya da her iki ihtimali beraber sigorta edebilir. Hayat branşında yazılan birikim ve risk sözleşmeleri ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

i) Birikim Poliçeleri:

Birikimli Hayat Sigortası

Birikimli Hayat Sigortası ürünleri yatırım amaçlı, birikim ağırlıklı, en az 10 yıllık sigorta poliçeleridir. En az 10 yıllık süre sonunda oluşan birikimler poliçe sahibine ödenir. Beklenmedik bir yaşam kaybı durumundaysa, vefat teminatı güvence sağlar. En az 3 yıllık primi ödenmiş birikim poliçelerinde iştirah ve ikraz hakkı vardır. Ayrıca ödenen primlerden yapılacak olan kesintilerle, kazaen vefat ve daimi maluliyet ek teminatları da sigorta kapsamına alınabilir. Birikimli poliçelerde garanti edilen teknik faizin üzerinde getiri kazanıldığı takdirde, poliçe sahipleri kar payından yararlanır. Şirket yürürlükteki sigorta mevzuatı çerçevesinde birikimli hayat sigorta sözleşmelerinin tamamını sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

ii) Risk Poliçeleri:

Yıllık Hayat

Yıllık Hayat Sigortası, sigortalının karşılaşacağı risklere karşı 1 yıl süre ile güvence sağlar. Bu sigorta, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat, daimi ve geçici maluliyet ve tehlikeli hastalıklar ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek riskleri teminat altına alır. Yıllık Hayat sigortası poliçeleri risk ağırlıklıdır, birikim içermez, iştirah ve ikraz hakkı yoktur. Grup ve ferdi olarak satılabilir. Yaş sınırı 18 -65 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

Uzun Süreli Hayat

Uzun Süreli Hayat Sigortası, ecelen vefat ana teminatının yanında, kazaen vefat ve daimi maluliyet ek teminatları vererek, poliçe süresi boyunca sigortalının başına gelebilecek risklere karşı, uzun süreli maddi güvence sağlar. Sigorta süresi 1 - 30 yıl arasında belirlenebilir. Uzun süreli hayat poliçeleri koruma amaçlıdır ve risk ağırlıklıdır, birikim içermez. Ferdi olarak satılır. Yaş sınırı 18 -70 yaş arası olup, primler yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirmesine göre değişir.

Kredili Hayat

Kredili Hayat Sigortası, hayatta karşılaşılabilecek olumsuz durumlara karşı (vefat veya maluliyet) kullanılan kredi süresi boyu nca güvence sağlayan bir sigortadır. Kredi süresinde olumsuz bir durum olması durumunda kredi borcu kredili hayat sigortası tarafından kapatılır. Teminatlar çoğunlukla sadece vefat içerir. Birikim içermeyen risk ürünleridir. Yaş sınırı 18-70 yaş arası olup primler alınan kredi miktarına, yaşa, cinsiyete ve sağlığa bağlı risk değerlendirme sine göre değişir.

Sigorta sözleşmelerinden oluşan gelir ve yükümlülüklerin hesaplama esasları 2.21 ve 2.24 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır

Reasürans Sözleşmeleri

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

Şirket'in 2009 ve 2008 yılları içerisinde geçerli olan reasürans politikası ve anlaşmaları aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Şirket 2009 ve 2008 yıllarında, ferdi kaza branşında eksedan reasürans anlaşması ayrıca konservasyonda kalan Mehmetçik Ferdi Kaza poliçeleri için de olay başına aşkın hasar anlaşması ile koruma sağlamıştır. Hayat branşında eksedan anlaşması bulunmakta olup bölüsmeli anlaşmadan sonra konservasyonda kalan risk için ise aşkın hasar anlaşması ile koruma sağlanmaktadır.
(2008 yılında tehlikeli hastalık branşında kot-par anlaşmaları ile koruma sağlanmaktaydı.)

Aşkın hasar reasürans anlaşmaları çerçevesinde ödenen primler ilgili dönem boyunca tahakkuk esasına uygun olarak muhasebeleştirilir. Diğer sözleşmeler çerçevesinde devredilen prim ve hasarlar ilgili oldukları sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan gelir ve yükümlülükler ile aynı bazda kayıt lara yansıtılır.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri

2.17 Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.18 Vergiler

Kurumlar Vergisi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20'dir (2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirah kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2008 ve 2009 yıllarında söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır (35 no’lu dipnot).

Ertelemiş Vergi

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

Ertelemiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır (21 no’lu

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda “Kıdem tazminatı karşılığı” ve “Maliyet giderleri karşılığı” hesaplarında sınıflandırmaktadır.

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

2.20 Karşılıklar

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

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

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

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Yazılan Primler

Yazılan primler, dönem içinde tanzim edilen poliçe primlerinden iptaller ve vergiler düşüldükten sonra kalan tutarı ifade etmektedir. 2.24 no’lu dipnotta açıklandığı üzere prim gelirleri, yazılan risk primleri üzerinden kazanılmamış prim karşılığı ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır. Vadesi bir yılı aşan hayat sigortası poliçeleri için yazılan prim tutarı, ödeme vadesi o yıl tahakkuk eden gelirlerden oluşmaktadır. Vadesi bir yıldan az olan poliçeler için yazılan prim tutarı söz konusu dönemin tüm primini kapsamaktadır.

Reasürans Komisyonları

Reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlar cari dönem içinde tahakkuk ettirilir ve gelir tablosunda, teknik bölümde, faaliyet giderleri içerisinde yer almaktadır. 2.24 no’lu dipnotta açıklandığı üzere reasürans komisyon gelirleri, alınan komisyonlar üzerinden ertelenmiş komisyon gelirleri ayrılması suretiyle tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Hayat Branşı Yatırım Gelirleri

Hayat branşındaki fon geliri, dönem içinde yapılan yatırımlardan elde edilen gelirin Sigorta Denetleme Kurulu’nca daha sonra denetlenen verimlilik oranı doğrultusunda hesaplanmakta ve hayat branşı yatırım gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Faiz Gelirleri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir.

Temettü Gelirleri

Temettü geliri almaya hak kazanıldığında finansal tablolara gelir olarak kaydedilir.

2.22 Finansal Kiralamalar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

2.23 Kar Payı Dağıtımı

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

2.24 Teknik Karşılıklar

Hayat Matematik Karşılıkları

Hayat branşı matematik karşılığı, aktüeryal matematik karşılıkları (Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylı tarifeler ile belirlenmiş teknik faiz oranı kadar asgari gelir garantisi bulunan ve bir yıldan uzun süreli risk teminatı içeren) ve kar payı karşılıklarından oluşmakta olup, Şirket’in hayat sigortası branşında sigortalılara

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Hayat matematik karşılıkları, hayat branşı ile işgal eden sigorta şirketlerinin gelecekte vadesi geldiği zaman ödemeyi garanti ettikleri tazminatlar için ayırdıkları karşılıktır. Sigortacılık Kanunu’na göre Şirket’in hayat branşında akdedilen hayat sigorta sözleşmeleri uyarınca tahsil edilen safi primlerden idare ve tahsil masrafları, ölüm (mortalite) risk primi ve komisyonlarının indirilmesi sonucu kalan tutar hayat matematik karşılığı olarak ayrılmaktadır. Matematik karşılıklarının hesaplanması yurtdışında hazırlanan ölüm istatistikleri dikkate alınarak Türk Sigorta şirketleri için geçerli olan cari tablolar kullanılarak yapılmaktadır. Bu karşılıkların yatırımlara dönüşmesi sonucu elde edilen gelirler için kar payı karşılığı ayrılmaktadır (17 no’lu dipnot).

Kazanılmamış Primler Karşılığı

Kazanılmamış primler karşılığı, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan tüm poliçeler için tahakkuk etmiş primlerin gün esasına göre ertesi yıla sarkan kısmı olarak hesaplanmıştır. Gün esasına göre takip eden döneme sarkan kısım hesap edilirken genel uygulamada poliçelerin öğlen 12:00’de başlayıp yine öğlen 12:00’de sona erdiği varsayılmıştır. 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” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren düzenlenen poliçelerin kazanılmamış primler karşılığı ile bu karşılığın reasürans payı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primler ile reasürörlere devredilen primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmı olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır (17 no’lu dipnot).

Ertelenen Komisyon Gider ve Gelirleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 28 Aralık 2007 tarih ve 2007/25 sayılı Genelge uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yazılan primler için aracılar ödenen komisyonlar ile reasürörlere devredilen primler nedeniyle reasürörlerden alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı, bilançoda sırasıyla gelecek aylara ait giderler ve gelecek aylara ait gelirler hesaplarında, gelir tablosunda ise faaliyet giderleri hesabı altında netleştirilerek muhasebeleştirilmektedir (17 no’lu dipnot).

Devam Eden Riskler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların, ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığında fazla olma ihtimaline karşı, beklenen hasar prim oranını dikkate alarak devam eden riskler karşılığı ayırmakla yükümlüdürler. Beklenen hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların kazanılmamış prime bölünmesi suretiyle bulunur. Branş bazında hesaplanan beklenen hasar prim oranının 2009 yılı için %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar, ilgili branşın devam eden riskler karşılığı olarak hesaplanır. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince 2008 yılı için söz konusu karşılık beklenen hasar prim oranının %100'ün üzerinde olduğu branşlar için hesaplanmıştır. Şirket'in, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yaptığı hesaplama sonucunda branş bazında beklenen hasar prim oranları %95'in üzerinde olmadığından devam eden riskler karşılığı ayrılmamıştır (31 Aralık 2009: Yoktur).

Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

Şirket 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelikte belirtildiği üzere Hayat branşı hariç olmak üzere tüm branşlarda

Branş Bazında Seçilen A.Z.M.M Yöntemleri

Branş	Yöntem
Ferdi Kaza	Standart Yöntem

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelikte belirtildiği üzere Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılmıştır. Bu hesaplama sırasında ilgili hasar tutarları brüt olarak dikkate alınmıştır. Hesap dönemleri itibarıyla bu dönemlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş masraf ve tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmiştir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş masraf ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş masraf ve tazminatların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmıştır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş masraf ve tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminde önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunmuştur. Şirket hayat branşında 2010/14 sayılı genelge uyarınca yukarıda belirtildiği usullerle IBNR hasar rakamını elde etmiş ancak yıllık ortalama teminatlardaki ağırlıklarına oranlamak ve cari yıl ortalama teminatlarına bu oranı tatbik etmek suretiyle test IBNR hesaplanmıştır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelikte belirtildiği üzere Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılmıştır. Bu hesaplama sırasında ilgili hasar tutarları brüt olarak dikkate alınmıştır. Hesap dönemleri itibarıyla bu dönemlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş masraf ve tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmiştir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş masraf ve tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş masraf ve tazminatların, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmıştır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş masraf ve tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminde önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunmuştur. Şirket hayat branşında 2010/14 sayılı genelge uyarınca yukarıda belirtildiği usullerle IBNR hasar rakamını elde etmiş ancak yıllık ortalama teminatlardaki ağırlıklarına oranlamak ve cari yıl ortalama teminatlarına bu oranı tatbik etmek suretiyle test IBNR hesaplanmıştır.

İlgili IBNR tutarı ferdi kaza branşı için yürürlükte olan reasürans anlaşmaları ve aktüeryal metodlar kullanılarak değerlendirilmiş ve reasürör payı olarak 10,748 TL olarak hesaplanmıştır.

2010/12 ve 2010/14 Sayılı Genelgeler ile 2010/29 Sayılı Sektör Duyurusuna İlişkin İlave Açıklamalara İlişkin Genelge 17. maddesine istinaden şirket kayıtlarına yukarıda belirtilen IBNR tutarının ferdi kaza branşı için hesaplanan tutarın %80'i olan brüt 66.553 TL, reasürör payı olarak 8.593 TL alınmıştır.

Şirket ayrıca Hayat branşı için hesapladığı 886,495 TL brüt IBNR tutarını ve yürürlükte olan reasürans anlaşmaları ve aktüeryal metodlar kullanılarak yaptığı değerlendirmeler sonucu 10,748 TL brüt 4,346 TL reasürör payını kayıtlarına almıştır.

2.24 Teknik Karşılıklar (Devamı)

Daha önce yürürlükte olan Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Şirket'in ayırdığı cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan küçük olamaz. Yönetmelik gereğince, 2008 yılı hesaplamalarına mahsus olarak cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarının, aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarın %80'i ile karşılaştırılması, 2009 yılından itibaren ise cari hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarlarının aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutarların tamamı ile karşılaştırılması gerekmektedir. Şirket aktüeryal zincir merdiven hesaplamalarını bir önceki yıl ile uyumlu olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından 29 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan 2007/24 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge doğrultusunda yapmaktadır. Bu çerçevede Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla belirlenen muallak hasar karşılığı tutarını, aktüeryal zincirleme merdiven metodu uygulanarak hesaplanan tutarın tamamı ile karşılaştırmış ve yapılan karşılaştırma sonucunda Şirket'in Eylül 2010 tarihi itibarıyla ilave muallak hasar karşılığı ayırmasına gerek olmadığı görülmüştür.

İkramiye ve İndirimler Karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca sigorta şirketleri, ikramiye ve indirim uygulamasında bulunmaları durumunda, cari yılın teknik sonuçlarına göre sigortalılar ve lehdarlar için ayrılan ikramiye ve indirim tutarlarını finansal tablolarına yansıtma zorundadırlar. Şirket 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hayat branşında kara iştirak teknik esasları doğrultusunda hesapladığı 3.334.906.-TL (31 Aralık 2009: 3.265.874 TL) tutarındaki karşılığı ikramiye ve indirimler karşılığı altında muhasebeleştirilmiştir (17 no'lu dipnot).

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

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

Şirket için en önemli muhasebe tahminlerinden biri yürürlükte olan poliçelerinden doğacak giderlere ilişkin nihai net yükümlülüklerin tahmin edilmesidir. Sigortacılık ile ilgili yükümlülüklerin tahmin edilmesi, doğası itibarıyla çok sayıda belirsizliğin değerlendirilmesini içerir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi

Sigorta riski

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

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

Şirket'in fiyatlandırması, istatistiksel analize, geçmiş dataya, ve ilgili ürüne uygun düşen mortalite tablolarına göre yapılmaktadır.

Şirket söz konusu riskleri, şekillendirmiş olduğu poliçe yazma stratejisi ve bütün branşlarda tarafı olduğu reasürans anlaşmaları ile yönetmektedir.

Hayat ve Ferdi Kaza branşlarında risk kabul politikası uyarınca aşağıdaki unsurlar dikkate alınır:

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

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Hayat	5.974.899.979	6.342.087.821
Ferdi Kaza	979.023.891	4.062.776.930
Toplam	6.953.923.870	10.404.864.751

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

Mortalite Riski:

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

Teknik Faiz Riski:

Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum "teknik faiz oranı" kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalacaktır. Bununla birlikte Şirket, tüm hayat sigortası portföyünü dikkate aldığı anda bu portföyden gelecekte elde edeceği

karların piyasa faiz oranlarındaki muhtemel azalış sonucunda oluşabilecek kayıplardan daha fazla olacağını öngörmektedir.

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

Mortalite Riski:

Gerçekleşen ölüm hasarlarının, ölüm riskinin fiyatlandırmasında kullanılan mortalite tablolarındaki ölüm ihtimallerinden daha yüksek olmasıdır. Şirket, ürüne göre uygun mortalite tablolarını kullanmaktadır. Ayrıca ürün bazında hasar prim oranlarına göre, tarifeler üzerinde gerekli değişiklikler yapılmaktadır. Şirket, hayat sigortası sözleşmelerinin fiyatlandırmasını yaparken CSO 53-58 veya CSO 80 mortalite tablolarını kullanmaktadır. Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum "teknik faiz oranı" kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalacaktır. Bununla birlikte Şirket, tüm hayat sigortası portföyünü dikkate aldığı bu portföyden gelecekte elde edeceği karların piyasa faiz oranlarındaki muhtemel azalış sonucunda oluşabilecek kayıplardan daha fazla olacağını öngörmektedir.

Şirket'in birikimli ürünleri için garanti ettiği faiz oranları ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	30 Eylül 10		31 Aralık 09	
	Garanti edilen faiz oranı%	Matematik Karşılıklar	Garanti edilen faiz oranı%	Matematik Karşılıklar
ABD Doları	2,5	117.585.849	2,5	128.547.434
ABD Doları	1	20.022		
TL (*)	9	20.046.812	9	52.505.308
TL (*)	6	49.034.205	6	45.676.990
Euro	2,5	22.665.526	2,5	25.511.458
Euro	1	6.919		
TL (*)	3	787.151	5,5	1.316
Toplam (İratlar Hariç)		210.146.485		252.242.506

(*) Şirket 2003 yılı sonundan itibaren %9 teknik faiz garantili poliçe üretimini durdurmuş olup, bu tarihten 01.01.2010 tarihine kadar üretilen poliçeler %6 teknik faiz garantisini içermektedir.%3 ve %1 teknik faiz garantisine ise 01.01.2010 tarihinden sonra satışa sunulan TL ve Döviz endeksli (usd,euro)varlıkların birikimli hayat sigortası ürününe aittir.

Şirket'in mevcut finansal varlık getirileri aşağıdaki gibidir:

Ürün Döviz Cinsi	30.Eyl.10		31.Ara.09	
	Ağırlıklı Ortalama Yıllık Faiz Oranı%	Bilanço Değeri	Ağırlıklı Ortalama Yıllık Faiz Oranı%	Bilanço Değeri
Devlet Tahvili TL	9,95	157.064.086	13,21	182.658.509
Eurobond-ABD Doları	6,97	145.147.001	8,64	153.633.750
Eurobond-Euro Vadesiz	5,53	24.432.080	6,6	28.831.498
Mevduatlar				2.898.225
Vadeli Mevduat TL	9,05	47.080.901	7,77	2.400.024
Vadeli Mevduatlar ABD Doları	0,25	191.561		
Toplam (İratlar)		373.915.629		370.422.006

Duyarlılık analizleri

Finansal risk

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Teknik Faiz Riski:

Birikimli hayat ürünlerinde sigortalılara minimum "teknik faiz oranı" kadar faiz garanti edilmektedir. Şirket, piyasa faiz oranlarının garanti edilen faiz oranından düşük olması durumunda teknik faiz riskine maruz kalacaktır. Bununla birlikte Şirket, tüm hayat sigortası portföyünü dikkate aldığı bu portföyden gelecekte elde edeceği karların piyasa faiz oranlarındaki muhtemel azalış sonucunda oluşabilecek kayıplardan daha fazla olacağını öngörmektedir.

Şirket'in birikimli ürünleri için garanti ettiği faiz oranları ve matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Ürün Döviz Cinsi	30 Eylül 10		31 Aralık 09	
	faiz oranı%	Karşılıklar	faiz oranı%	Karşılıklar
ABD Doları	2,5	117.585.849	2,5	128.547.434
ABD Doları	1	20.022		
TL (*)	9	20.046.812	9	52.505.308
TL (*)	6	49.034.205	6	45.676.990
Euro	2,5	22.665.526	2,5	25.511.458
Euro	1	6.919		
TL (*)	3	787.151	5,5	1.316
Toplam (İratlar Hariç)		210.146.485		252.242.506

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Hayat	5.974.899.979	6.342.087.821
Ferdi Kaza	979.023.891	4.062.776.930
Toplam	6.953.923.870	10.404.864.751

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(a) Piyasa riski

i. Nakit akım ve piyasa değeri faiz oranı riski

Şirket, değişken faiz oranlı finansal varlıkları ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Değişken faiz oranlı finansal varlıklar, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihinde değişken faizli finansal varlıklarına uygulanan piyasa faiz oranı %1 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait gelir 1.154.587 TL (31 Aralık 2009: 1.816.098 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

ii. Kur riski

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Euro, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Euro cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu net varlıklar 66.587 TL (31 Aralık 2009: 1.403.444.- TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla ABD Doları, TL karşısında %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ABD Doları cinsinden alacak ve borçların çevrimi dolayısıyla oluşacak kur farkı karı/zararı sonucu net varlıklar 638.833 TL (31 Aralık 2009: 4.181.827.- TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla döviz kurları %10 oranında değer kazansaydı/kaybetseydi Şirket'in döviz cinsinden satılmaya hazır finansal varlıkları dolayısıyla, kur değişikliklerinin Şirket'in özsermaye hesapları arasında yer alan "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerinde 1.045.726 TL (31 Aralık 2009: 404.503.- TL) etkisi olacaktı.

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

iii. Fiyat riski

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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faizli satılmaya hazır finansal varlıkları piyasa değerinden tutulmaktadır. Piyasa faiz oranları %1 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, ilgili döneme ait "Finansal varlıkların değerlemesi" hesabı üzerindeki etki 3.340.705 TL (31 Aralık 2009: 18.256.188.- TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

(b) Kredi riski

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

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

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

(c) Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımı göstermektedir. Tabloda gösterilen tutarlar iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır:

Sözleşmeden kaynaklanan nakit akışları					
30 Eylül 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	0	804.374	-	-	804.374
	0	804.374	0	0	804.374
Beklenen nakit akışları					
30 Eylül 2010	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı ve yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılık	6.643.041	30.348.924	140.850.841	78.366.662	256.209.468
Kazanılmamış primler karşılığı - net (*)	1.561.252	6.706.166	501.824	3.410	8.772.651
Muallak hasar karşılığı - net (*)	314.334	2.682.537	-	-	2.996.871
Devam eden riskler karşılığı - net (*)	-	1.829.590	1.505.316	-	3.334.906
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	263.991	263.991
	8.518.627	41.567.216	142.857.980	78.634.063	271.577.886
Sözleşmeden kaynaklanan nakit akışları					
31 Aralık 2009	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar	-	463.493	-	-	463.493
	0	463.493	0	0	463.493
Beklenen nakit akışları					
31 Aralık 2009	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan uzun	Toplam
Hayat matematik karşılığı ve yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılık	11.625.177	20.138.811	138.092.857	101.834.362	271.691.207
Kazanılmamış primler karşılığı - net (*)	2.939.397	4.792.425	363.728	2.805	8.098.355
Muallak hasar karşılığı - net (*)	490.597	2.809.675	-	-	3.300.272
Devam eden riskler karşılığı - net (*)	1.431.934	1.833.941	-	-	3.265.875
Dengeleme karşılığı - net	-	-	-	282.100	282.100
	16.487.105	29.574.852	138.456.585	102.119.267	286.637.809

Şirket dava konusu muallak hasarların ödenmesinin bir yıldan daha uzun bir sürede gerçekleşeceğini öngörmektedir. Ayrıca, Şirket diğer hasarların ödeme dönemlerini geçmiş dönemlerde gerçekleşen ödeme sürelerini dikkate alarak tahmin etmiştir. Bir yıldan uzun vadeli poliçeler üzerinden hesaplanan kazanılmamış primler karşılığı yukarıdaki tabloda bir yıldan uzun vadeli olarak gösterilmiştir. Muallak hasarlar karşılığı ve kazanılmamış primler karşılığının tamamı bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır. İkramiye ve indirimler karşılığının müteakip dönemlerde yapılacak olan ödemelerin bir kısmı yukarıdaki tabloda uzun vadeli olarak sınıflandırılmış olmakla birlikte karşılığın tamamı bilançoda kısa vadeli olarak sınıflandırılmıştır. Hayat matematik karşılığı ve yatırım riski hayat sigortası poliçe sahiplerine ait poliçeler için ayrılan karşılıkların tamamı bilançoda uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

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

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

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

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yılı sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin makul değerlerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Esas faaliyetlerden alacakların kayıtlı değerinin ilgili şüpheli alacak karşılığının düşülmesinden sonra makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir. Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise maliyetleri, varsa, değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermayeyi yönetirken amaçları:

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

Şirket'in, finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla, sermaye yeterliliğinin ölçülmesine ilişkin yönetmelik çerçevesinde hesaplanan 30 Haziran 2010 tarihli asgari gerekli

5. Bölüm Bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi Duran Varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları: ..151,844. - TL (30 Eylül 2009 :73.740.-TL) ,

6.1.1 Amortisman giderleri: ..294.....TL (30 Eylül 2009: 588).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları: ..151,550.TL (30 Eylül 2009: 73,152 TL).

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-):Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti:59,622 TL (30 Eylül 2009:487,500 TL).

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti: 25,727TL (30 Eylül 2009:101,713TL).

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerlendirme artışları:

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+):Yoktur (30 Eylül 2009: Yoktur).

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-):Yoktur (30 Eylül 2009: Yoktur).

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur (30 Eylül 2009: Yoktur).

Maddi duran varlık hareket tablosu:

	1 Ocak 2010	Değer Düşüklüğü	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	1.929.725	-		-25.727	1.903.998
Özel maliyet bedelleri (*)	812.903	-			812.903
Toplam maliyet	2.742.628	0	0	-25.727	2.716.901
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	-1.928.811	-	-425	25.727	-1.903.509
Özel maliyet bedelleri (*)	-812.903	-			-812.903
Toplam birikmiş amortisman	-2.741.714	0	-425	25.727	-2.716.412
Net kayıtlı değer	914				489
	1 Ocak 2009	Değer Düşüklüğü	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:					
Demirbaş ve tesisatlar	2.166.310	0	-	-101.713	2.064.597
Özel maliyet bedelleri (*)	812.903	0		0	812.903
Toplam maliyet	2.979.213	0	0	-101.713	2.877.500
Birikmiş amortisman:					
Demirbaş ve tesisatlar	-2.164.482	-	-1773	101.713	-2.064.542
Özel maliyet bedelleri (*)	-812.903	-	-	0	-812.903
Toplam birikmiş amortisman	-2.977.385	0	-1.773	101.713	-2.877.445
Net kayıtlı değer	1.828				55

(*) Bilançoda diğer maddi varlıklar içerisinde yer almaktadır.

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Maliyet:				
Haklar	5.019.149	59.622		5.078.771
	5.019.149	59.622	0	5.078.771
Birikmiş amortisman:				
Haklar	-4.553.246	-151.420		-4.704.666
	-4.553.246	-151.420	0	-4.704.666
Net defter değeri	465.903			374.105

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:				
Haklar	4.434.149	487.500	0	4.921.649
	4.434.149	487.500	0	4.921.649
Birikmiş amortisman:				
Haklar	-4.434.149	-71.913	0	-4.506.062
	-4.434.149	-71.913	0	-4.506.062
Net defter değeri	0			415.587

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

10. Reasürans Varlıkları

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Kazanılmamış Primler karşılığı reasürör payı (17 no'	638.533	617.200
Muallak tazminat karşılığı reasürör payı (17 no'lu diğ	163.719	66.490
Reasürans şirketlerine borçlar (19 no'lu dipnot)	-804.374	463.493
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alacaklar(12no'lu	204.520	265.851

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
Reasürans Gelirleri/(Giderleri)		
Ödenen tazminat reasürör payı	133.219	1.317.024
Reasürörlerden alınan komisyon (brüt)	548.911	807.885
Muallak hasar ve tazminat karşılığı değişiminde reasürör payı	- 97.230	-274.236
Reasürörlere devredilen primler (24 no'lu dipnot)	- 1.104.536	-2.174.070
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı	21.332	183.548
Reasürörlerden alınan komisyonların ertelenmesi	57.944	2.088

Reasürans sözleşmeleri ile ilgili detaylı açıklamalar 2.14 no'lu dipnotta yapılmıştır.

11. Finansal Varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

	30 Eylül 10			Şirket Portföyü		
	Riski Sigortalara ait portföy			Bloke	Bloke olmayan	Toplam
	Bloke	Bloke Olmayan	Toplam			
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)						
Eurobond	137.114.162,28	18.477.409,48	155.591.571,76	13.212.666,49	774.844,12	13.987.510,61
Devlet tahvili	80.226.568,83	25.160.593,90	105.387.162,73	42.491.996,22	9.184.927,64	51.676.923,86
Vadeli mevduat (*)	0,00	0,00		0,00	0,00	
	217.340.731,11	43.638.003,38	260.978.734,49	55.704.662,71	9.959.771,76	65.664.434,47
	31 Aralık 09			Şirket Portföyü		
	Bloke	Bloke Olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)						
Devlet tahvili	76.515.048	9.388.941	85.903.989	48.395.342	45.222.463	93.617.805
Eurobond	149.867.255	682.677	150.549.932	11.303.791	2.061.336	13.365.127
Vadeli Mevduat (*)	9.640.081	3.373.375	13.013.456			
	236.022.384,0	13.444.993,0	249.467.377,0	59.699.133,0	47.283.799,0	106.982.932,0

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar portföyünde bulunan tahvillerin faiz oranları %8.66 ila %18.13 (31 Aralık 2009: %7.79-%23.6) arasında değişmektedir. Eurobondların ortalama faiz oranları %2.58 ila %11.88 (31 Aralık 2009: %4.4-%7.7) arasında değişmektedir.

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Kredi ve alacaklar		
Kredi ve alacaklar (12 no'lu dipnot)	4.482.531	4.887.248
Toplam	4.482.531	4.887.248

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

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

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

Menkul kıymetler	30.Eyl.10		31.Ara.09	
	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)	Maliyet Değeri	Kayıtlı Değer (Makul Değer)
Eurobond	148.179.553	169.579.082	161.409.637	182.658.509
Devlet tahvili	145.377.300	157.064.087	163.088.331	182.465.248
Toplam	293.556.853	326.643.169	324.497.968	365.123.757

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla finansal duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

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

11.7 - 11.9 Finansal varlıklara ilişkin diğer açıklamalar

Satılmaya hazır finansal varlıklardan cari dönem içinde elde edilen faiz ve satış gelirleri 20,527,380 TL (30 Haziran 2009: 23,697,968 TL) (26 no'lu dipnot) olup gelir tablosunda yatırım gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir. Dönem sonu itibarıyla gerçekleşmeyen makul değer azalışı 2,494,610 TL (30 Haziran 2009: 2,907,495 TL artış) olup özsermayede ilgili hesap kalemi altında kayıtlara yansıtılmıştır (15 no'lu dipnot).

Finansal varlıkların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010					
	0-3 ay	3-6 ay	6 ay- 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Devlet Tahvili	4.668.779,0	3.127.711	17.220.436	35.392.990	96.654.170	157.064.086
Eurobond			13.291.178	53.590.917	102.696.986	169.579.081
Toplam	4.668.779	3.127.711	30.511.614	88.983.907	199.351.156	326.643.168

	31 Aralık 2009					
	0-3 ay	3-6 ay	6 ay- 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Devlet Tahvili	40.244.077	44.533.983	11.369.160	55.732.462	30.778.827	182.658.509
Eurobond	3.523.545		15.175.950	42.980.623	120.785.130	182.465.248
Toplam	43.767.622	44.533.983	26.545.110	98.713.085	151.563.957	365.123.757

Yabancı para finansal varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar
(Kredi ve alacaklar hariç)

Döviz Cinsi	30 Eylül 2010			
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL	
ABD Doları	100.018.607	1,4512	145.147.002	
Euro	12.368.169	1,9754	24.432.080	
			169.579.082	

Döviz Cinsi	31 Aralık 2009			
	Döviz Tutarı	Kur	Tutar TL	
ABD Doları	102.034.768	1,5057	153.633.750	
Euro	13.346.062	2,1603	28.831.498	
			182.465.248	

12. Krediler ve Alacaklar

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

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Aracılardan alacaklar	438.593	333.470
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alacaklar (10 no'lu dipnot)		265.851
Sigortalılardan alacaklar Rücu alacakları	1.060.323	817.741
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	1.498.916	1.417.062
Sigortalılara verilen krediler (ikrazlar)	3.069.538	3.487.167
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	240.858	241.165
Esas faaliyetlerden alacaklar - brüt	4.809.312	5.145.394

İdari ve kanuni takipteki net şüpheli rücu alacakları karşılığı (*)	-23.916	-23.916
Sigortalılardan ve aracılardan olan alacaklardan kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı (*)	-216.942	-217.249
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	-85.923	-16.981
Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı tuta	-326.781	-258.146
Esas faaliyetlerden alacaklar - net	4.482.531	4.887.248

(*) Bilançoda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı altında gösterilmektedir.

Rücu ve sovtaj alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İdari ve kanuni takipteki rücu alacakları - brüt		23.916
Rücu ve sovtaj alacakları - brüt		
Toplam rücu ve sovtaj alacakları - brüt	0	23.916
Rücu ve sovtaj alacakları - reasürans payı	0	
Rücu ve sovtaj alacakları-net	0	23.916
İdari ve Kanuni takipteki net rücu alacakları karşılığı	0	-23.916
Toplam	0	0

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

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

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

Alınan garanti ve teminatların döviz cinsinden detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Alınan garanti ve teminatlar:				
İpotekler			6.310.200	6.310.200
Teminat Mektupları			1.296.582	1.296.582
Nakit	101.093	17.428	223.634	324.727
Diğer garanti ve			97.160	97.160
Toplam	101.093	17.428	7.927.576	8.028.669

	31 Aralık 2009			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Alınan garanti ve teminatlar:				
İpotekler			6.480.450	6.480.450
Teminat Mektupları			1.592.317	1.592.317
Nakit	160.546	32.116	203.127	363.673
Diğer garanti ve			59.900	59.900
Toplam	160.546	32.116	8.335.794	8.496.340

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:

Kredi ve Alacaklar:

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	30 Eylül 2010	
		Kur	Tutar TL
ABD Doları	4.375.573	1,4512	6.349.831,5
Euro	-336.299	1,9754	-664.325,0
CHF	5.520	1,4842	8.192,8
TOPLAM			5.693.699

Döviz Cinsi	31 Aralık 2009		
	ABD Doları	Euro	TL
ABD Doları	1.382.064	1,5057	2.080.973,8
Euro	247.050	2,1603	533.702,1
CHF	3.048	1,4492	4.417,2
			2.619.093

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar:

Sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Vadesi geçmiş	1.400.083	996.511
3 aya kadar	166.639	123.372
3-6 ay arası	68.187	31.168
6 ay-1 yıl arası	51456,37	160
	1.686.366	1.151.211
Rücu alacakları		9.028
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alacaklar		6.247.727
faaliyetlerinden alacaklar	1.686.366	7.407.966

12.5 - 12.7 Krediler ve alacaklara ilişkin diğer açıklamalar(Devamı)

Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	16.981	120.952
Dönem içindeki girişler	28.252	36.321
Serbest bırakılan karşılık		-140.292
Dönem sonu - 31 Aralık	45.233	16.981

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	241.165	311.771
Dönem içindeki girişler		63.365
Serbest bırakılan karşılık	-307	-133.971
Dönem sonu - 31 Aralık	240.858	241.165

Vadesini geçmiş ama şüpheli hale gelmeyen sigortalılardan ve acentelerden alacaklar:

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
3 aya kadar	954.418	979.530
Toplam	954.418	979.530

Yukarıda belirtilen alacaklar için alınan toplam garantiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
İpotek senetleri	6.310.200	6.480.450
Teminat mektupları	1.296.582	1.578.541
Nakit	401.068	294.501
Diğer garanti ve	97.160	188.041
Toplam	8.105.010	8.541.533

Alacak tutarından daha fazla teminat alınan araçlar dikkate alındığında, vadesi geçen alacaklar için, Şirket'in kullanılabilir teminat tutarı 1,700,830 TL (31 Aralık 2009:1,885,075 TL) olarak hesaplanmaktadır. Şirket sigortalılardan alacakları için teminat almamaktadır.

13. Türev Finansal Araçlar

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri 2.12 no'lu dipnotta

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Banka mevduatları	49.831.614	5.283.641
Verilen ödeme emirleri (-)	0	
Diğer Nakit ve nakit benzeri varlıklar	1.945	9.028
Toplam	49.833.559	5.292.669
Yabancı para mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar	56.592	55.271
- vadeli mevduatlar	191.561	
	248.152	55.271
TL mevduatlar		
- vadesiz mevduatlar (*)	2.548.536	2.842.954
- vadeli mevduatlar	47.226.486	2.385.416
	49.775.022	5.228.370
Toplam	50.023.174	5.283.641

(*) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, 2,126,467.73 - TL (31 Aralık 2009: 2,417.329 TL) tutarındaki kredi kartı alacakları vadesiz mevduatlar altında sınıflandırılmıştır. Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı lehine bloke edilmiş vadesiz mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur). Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 10 (%)	31 Aralık 09 (%)
TL	9,05	7,50
ABD Doları	0,25	
Euro	0	
TOPLAM	9,3	7,5

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Eylül 10			
	Yabancı Para		TL	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları		23.984		34.806
Euro		10.287		20.320
CHF		988		1.466
Toplam	0	34.271	0	55.126

	31 Aralık 09			
	Yabancı para		YTL	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları		24.372		36.697
Euro		8.598		18.574
Toplam	0	32.970	0	55.271

15. Sermaye

Diğer Sermaye Yedekleri:

Kurumlar Vergisi Kanunu 5.1.e hükümlerine göre şirketlerin aktiflerinde yer alan taşınmazlarının satışından doğan kazançların % 75'lik kısmı, en az beş tam yıl süreyle pasifte özel bir fon hesabında tutulması kaydıyla kurumlar vergisinden istisnadır. İstisna edilen kazanç beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilemez veya işletmeden çekilemez. Şirket bu konuya ilişkin olarak Hazine Müsteşarlığı'nın yayımlanmış olduğu 27 Ekim 2008 tarih ve 2008/41 sayılı sektör duyurusunda yapılan açıklamalar doğrultusunda 2008 yılı içinde gerçekleştirmiş olduğu Ankara'da bulunan bir gayrimenkulün satışından sağlanan ve Vergi Usul Kanununa göre hesaplanmış olan 44,792 TL tutarındaki kısmının % 75'ine denk gelen 33,594 TL'yi 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle bilançoda özsermaye altında "Dönem Net Karı" hesap grubu içerisinde "Dağıtım Konu Olmayan Dönem Karı" olarak sınıflandırmış olup bu tutar cari dönem içerisinde "Diğer Sermaye Yedekleri" hesabına aktarılmıştır.

Yasal Yedekler:

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

Yasal yedeklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak	12.363.489	7.972.165
Geçmiş yıl karından transfer	-	4.391.324
Dönem sonu - 30 Eylül	12.363.489	12.363.489

Finansal Varlıkların Değerlemesi:

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

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı - 1 Ocak (vergi etkilerinden netleştirilmiş olarak)	6.957.360	1.938.654
Makul değer artışı/azalışı		6.329.647
Makul değer artışından doğan vergi	-384.980	-1.265.929
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan kaynaklanan çıkışlar (vergi etkisi netleştirilmiş olarak)		-45.012
Dönem içi net değişim	-384.980	5.018.706
Dönem sonu - 30 Eylül	6.572.380	6.957.360

Şirket'in tamamı ödenmiş 3,126,500,000 adet (31 Aralık 2009: 2,665,500,000 adet) hisse senedi bulunmaktadır. Şirket'in hisse senetlerinin her biri 1 Kr nominal değerde olup toplam nominal değer 31,265,000 TL (31 Aralık 2009: 26,655,000 TL)'dir.

15. Sermaye (Devamı)

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

	1 Ocak 10		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		30 Eylül 10	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet TL	Nominal TL	Adet	TL
Ödenmiş	2.665.500.000	26.655.000	461000000	4610000 -			3.126.500.000	31.265.000
Toplam	2.665.500.000	26.655.000	461.000.000	4.610.000 -			3.126.500.000	31.265.000

	1 Ocak 10		Yeni çıkarılan		İtfa edilen		31 Aralık 09	
	Adet	Nominal TL	Adet	Nominal TL	Adet TL	Nominal TL	Adet	TL
Ödenmiş	2.665.500.000	26.655.000	-	-			2.665.500.000	26.655.000 -
Toplam	2.665.500.000	26.655.000	0 -	-			2.665.500.000	26.655.000

16. Diğer Yedekler ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

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

17. Sigorta Borçları ve Reasürans Varlıkları

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

	30.Eyl.10		
	Hayat	Hayat Dışı	Toplam
Tesis Edilmesi Gereke	269.716.731	1.753.833	271.470.564
Tesis Edilen Teminat	296.424.501	5.283.792	301.708.293

	31.Ara.09		
	Hayat	Hayat Dışı	Toplam
Tesis Edilmesi Gereke	265.262.688	3.767.437	269.030.125
Tesis Edilen Teminat	281.769.363	4.479.300	286.248.663

17.2 Şirketin hayat poliçe adetleri ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları: Yoktur (1 Ocak - 31

	Sigortalı sayısı	30.Eyl.10 Matematik karşılıkları
Dönem içinde giren	104.257	5.293.439
Dönem içinde ayrılan	201.288	49.542.293
Mevcut	358.227	256.209.468

	Sigortalı sayısı	31.Ara.09 Matematik karşılıkları
Dönem içinde giren	231.146	11.598.912
Dönem içinde ayrılan	211.536	61.849.495
Mevcut	431.817	271.691.207

	Sigortalı sayısı	31.Ara.08 Matematik karşılıkları
Dönem içinde giren	231.146	11.598.912
Dönem içinde ayrılan	211.536	61.849.495
Mevcut	410.721	270.461.764

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:

4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

17.4 Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

(31 Aralık 2009: Yoktur).

17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur).

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri: Şirket, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıkları, "Satılmaya Hazır" finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Bu varlıklar 2.8 no'lu dipnotta belirtilen esaslar doğrultusunda değerlemeye tabi tutulmuştur. Tahsilat esasına göre günlük kar payı, iç verim yöntemi kullanılarak hesaplanmıştır.

17.8 Dönem içinde yeni giren bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur).

17.9 Dönem içinde başka şirketten gelen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur).

17.10 Dönem içinde şirketin hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur).

17.11 Dönem içinde şirketin portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları: Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur).

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

	1 Ocak - 30. Eylül 2010		
	Sözleşme Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	104.234	12.786.176	12.786.176
Grup	23	109.253	109.253
Toplam	104.257	12.895.429	12.895.429

1 Ocak - 31 Aralık 2009			
	Sözleşme Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	231.128	23.515.562	23.515.562
Grup	18	972.746	972.746
Toplam	231.146	24.488.308	24.488.308

1 Ocak - 31 Aralık 2008			
	Sözleşme Sayısı	Brüt Prim	Net Prim
Ferdi	174.519	24.792.401	24.792.401
Grup	11	1.272.381	1.272.381
Toplam	174.530	26.064.782	26.064.782

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

1 Ocak - 30 Eylül 2010				
	Sözleşme Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık
Ferdi	201.205	42.476.934	42.476.934	44.897.849
Grup	83	941.638	941.638	4.644.444
Toplam	201.288	43.418.572	43.418.572	49.542.293

1 Ocak - 31 Aralık 2009				
	Sözleşme Sayısı	Brüt Prim	Net Prim	Matematik Karşılık
Ferdi	211.476	5.351.468	5.351.468	58.056.243
Grup	60	114.392	114.392	3.793.252
Toplam	211.536	5.465.860	5.465.860	61.849.495

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

1 Ocak -30 Eylül 2010			
	%85 kar payı	%95 kar payı	%90 kar payı
TL	7.81	8.73	8.27
USD	5.84	6.52	6.18
EURO	3.52	3.94	3.73

1 Ocak - 31 Aralık 2009			
	%85 kar payı	%95 kar payı	%90 kar payı
TL	14.43	16.13	15.28
USD	6.87	7.68	7.28

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

Hayat Matematik Karşılıkları	30.Eyl.10	31.Ara.09
Hayat matematik karşılığı		
Birikimli poliçeler	163.061.187	173.717.701
Yatırım Riski Hayat sigortası poliçe sahiplerien ait poliçeler için ayrılan karşılık (Kar payı karşılığı)	77.881.191	79.397.314
Hayat matematik karşılığı (Birikimli Poliçeler)	240.943.380	253.115.015
Hayat matematik karşılığı (Birikimsiz Poliçeler)	15.266.088	18.576.192
Toplam hayat matematik Karşılığı	256.209.468	271.691.207

Hayat Matematik Karşılıkları	30.Eyl.10	31.Ara.09
Dönem başı- 1 Ocak	271.691.209	270.461.764
Birikimli poliçelerden elde edilen primler	28.725.686	43.588.346
Yatırım gelirleri	9.634.797	24.092.081
İştira ve vade geliri ödemeleri	-42.507.731	-56.894.627
Vade gelimi ve/veya iştira nedeni ile muallak hasar karşılıklarına aktarılan kısım iptal	-4.290.632	-3.575.196
	-227.434	
Risk primleri	-839.806	-2.701.269
Şarjmanlar	-1.874.423	-1.359.801
Komisyon gideri	-792.092	-1.243.474
Birikimsiz poliçelerin matematik karşılığındaki değişim	-3.310.106	-676.617
Dönem sonu - 30 Eylül 2010	256.209.468	271.691.207

Yabancı para ile ifade edilen hayat matematik karşılıkları aşağıdaki gibidir :

30.Eyl.10			
Döviz Cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	80.891.809	1,4604	118.134.399
Euro	11.534.357	1,9879	22.929.149
CHF	6.631	1,4960	9.920
JPY	4.860	0,0171	83
			141.073.550
31.Ara.09			
Döviz Cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
ABD Doları	85.247.420	1,5153	129.175.416
Euro	11.869.280	2,174	25.803.815
CHF	13.702	1,4607	20.015
TOPLAM			154.999.245

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

Kazanılmamış primler karşılığı :

30.Eyl.10				
	Brüt		Reasürans payı	Net
Dönem Başı(1 Ocak)	3.917.472	-	617.201	3.300.271
Net değişim	- 282.068	-	21.332	- 303.400
Dönem Sonu (30 EYL)	3.635.404	-	638.533	2.996.871
31.Ara.09				
	Brüt		Reasürans payı	Net
Dönem Başı(1 Ocak)	23.446.735		-801.176	22.645.559
Net değişim	-59.714		-183.548	-243.262
Dönem Sonu (30 Haz)	23.387.021		-984.724	22.402.297

Muallak hasar karşılığı:

30 Eylül 2010				
	Brüt		Reasürans payı	Net
Dönem başı rapor				
hasarlar - 1 Ocak	7.454.668		-36.698	7.417.970
Sağlık portföy				
kaynaklanan			0	0
Ödenen hasar	-4.502.071		0	-4.502.071
Artış				
- Cari dönem				
ve tazminatları	5.063.488		0	5.063.488
- Geçmiş yıllar				
ve tazminatları	907.341		-114.077	793.264
Dönem sonu rapor				
Aralık	8.923.426		-150.775	8.772.651
Gerçekleşmiş ancak				
edilmemiş hasarlar	969.687		-15.094	954.593
Aktüeryal zincirleme				
merdiven				
metoduna göre				
ilave karşılık			-	-
Toplam	9.893.113		-165.869	9.727.244

31 Aralık 2009				
	Brüt		Reasürans payı	Net
Dönem başı rapor				
hasarlar - 1 Ocak	8.448.857		-436.336	8.012.521
Sağlık portföy				
kaynaklanan	-1.099.599		121.528	-978.071
Ödenen hasar	-1.734.635		2.578	-1.732.057
Artış				
- Cari dönem				
ve tazminatları	3.043.508		0	3.043.508
- Geçmiş yıllar				
ve tazminatları	-1.203.464		275.531	-927.933
Dönem sonu rapor				
Aralık	7.454.667		-36.699	7.417.968
Gerçekleşmiş ancak				
edilmemiş hasarlar	710.178		-29.791	680.387
Aktüeryal zincirleme				
merdiven				
metoduna göre				
ilave karşılık			-	-
Toplam	8.164.845		-66.490	8.098.355

(*) Bakınız 1.1 ve 47.6 no'lu dipnotlar.
(**) Söz konusu karşılıklar brüt ve net olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır.
(***) Söz konusu karşılıklar net olarak hesaplanmış ve kayıtlara yansıtılmıştır.

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

Döviz Cinsi	30.Eyl.10		Tutar TL
	Döviz tutarı	Kur	
ABD Doları	2.860.620	1,4604	4.177.650,0
Euro	307.396	1,9879	611.071,9
TOPLAM			4.788.721,9

Döviz Cinsi	31.Ara.09		Tutar TL
	Döviz tutarı	Kur	
ABD Doları	1.802.469	1,5153	2.731.281,3
Euro	210.515	2,174	457.659,6
TOPLAM			3.188.940,9

Diğer uzun vadeli teknik karşılıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararların Şirkete ait olmayan kısmı 'diğer uzun vadeli teknik karşılıklar' altında muhasebeleşir.

Diğer uzun vadeli teknik karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir :

	30.Eyl.10	31.Ara.09
Dönem başı - 1 Ocak	16.088.420	651.185
Makul değer artışı/(azalışı)	5.123.715	15.493.499
Satılan veya itfa olan finansal varlıklardan		
Kaynaklanan çıkışlar		-56.264
Dönem sonu - 30 EYLÜL	21.212.135	16.088.420

Dengeleme Karşılığı	30.Eyl.10	30.Eyl.10	31.Ara.09	31.Ara.09
	Brüt	Reasürans Payı	Brüt	Reasürans Payı
	263.991		282.100	0
Dönem sonu - 30 EYLÜL	263.991	0	282.100	0

İkramiye ve İndirimler Karşılığı:

İkramiye ve indirimler karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.Eyl.10	31.Ara.09
Dönem başı - 1 Ocak	3.265.874	2.935.362
Dönem içindeki girişler	69.032	330.512
Dönem sonu - 30 Eylül	3.334.906	3.265.874

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

Şirket'in Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne istinaden ödenen net hasarlar üzerinden oluşturduğu hasar gelişim tablosu aşağıda yer almaktadır:

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	01.Eki.03	01.Eki.04	01.Eki.05	01.Eki.06	01.Eki.07	01.Eki.08	01.Eki.09	Toplam Ödenen
	30.Eyl.04	30.Eyl.05	30.Eyl.06	30.Eyl.07	30.Eyl.08	30.Eyl.09	30.Eyl.10	Brüt Hasar
Kaza döneminde :	1.483.407	4.837.707	5.175.544	5.086.198	5.912.129	2.471.838	251.184	25.218.007
1 yıl sonra	2.564.364	4.471.936	4.316.105	4.608.292	4.648.814	1.459.708		22.069.219
2 yıl sonra	942.594	2.282.094	1.888.966	2.063.910	1.060.384			8.237.948
3 yıl sonra	693.300	1.336.004	472.880	835.686				3.337.870
4 yıl sonra	606.704	87.846	164.322					858.872
5 yıl sonra	151.724	23.436						175.160
6 yıl sonra	87.232							87.232
7 yıl sonra	0	0	0	0	0	0	0	0
Toplam ödenen	6.529.325	13.039.023	12.017.817	12.594.086	11.621.327	3.931.546		59.984.308

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu:

Kaza yılı	1 Ocak 2004 - 31.Ara.04	1 Ocak 2005 - 31.Ara.05	1 Ocak 2006 - 31.Ara.06	1 Ocak 2007 - 31.Ara.07	1 Ocak 2008 - 31.Ara.08	1 Ocak 2009 - 31.Ara.09	Toplam Ödenen Net Hasar
Kaza yılında yapılan öd	16.994.103	28.349.640	64.960.840	54.457.110	57.871.186	60.411.468	283.044.347
1 yıl sonra	2.353.626	3.242.273	5.671.515	4.067.632	6.294.534 -	-	21.629.580
2 yıl sonra	206.774	579.351	645.279	1.498.823 -	-	-	2.930.227
3 yıl sonra	56.594	198.953	477.876 -	-	-	-	733.423
4 yıl sonra	56.354	204.435 -	-	-	-	-	260.789
5 yıl sonra	28.802 -	-	-	-	-	-	28.802
Toplam ödenen net hasa	19.696.253	32.574.652	71.755.510	60.023.565	64.165.720	60.411.468	308.627.168

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 10	31 Aralık 09	
Reasürans şirketlerine borçlar (10 no'lu dipnot)	599.854	463.493	
Diğer esas faaliyetlerden borçlar (12.1 ve 47.1 no'lu dipnot)		0	
Esas faaliyetlerden borçlar	599.854	463.493	
Ertelenmiş komisyon gelirleri (17 no'lu dipnot)	332.735	274.789	
İkraz gelirler	133.943	169.919	
Gelecek aylara ait gelirler	466.678	444.708	
Diğer çeşitli borçlar (47.1 no'lu dipnot)	576.485	631.911	
Toplam	1.643.017	1.540.112	0

İlişkili taraf bakiyeleri 45 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Yabancı para ile ifade edilen borçlar aşağıdaki gibidir:

20. Krediler

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

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

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

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

	Geçici zamanlama farkları		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları				
İkramiye ve indirimler karşılığı	3.334.906	3.265.875	666.981	653.175
Aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile hesaplanan ilave muallak hasar karşılığı		0		0
Devlet tahvil sigortalı payı vergi farkı	5.696.466	2.939.054	1.139.293	587.811
Eurobond değerlendirme farklılığı		0		0
Kullanılmayan izin karşılığı	481.192	450.691	96.238	90.138
Personel primleri karşılığı	793.998	-	158.800	-
Kıdem tazminatı karşılığı	212.209	291.013	42.442	58.203
Dava karşılıkları	109.163	180.688	21.833	36.138
Dengeleme karşılığı	263.991	282.100	52.798	56.420
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	85.924	16.981	17.185	3.396
Acente teşvik komisyonu karşılığı	385.000	385.000	77.000	77.000
Diğer gider karşılıkları	69.365	277.485	13.873	55.497
Toplam ertelenen vergi varlıkları	11.432.214	8.088.887	2.286.443	1.617.778
Eurobond dengeleme farkı	-6.479.495	-5.188.457	-1.295.899	-1.037.691
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	-6.479.495	-5.188.457	-1.295.899	-1.037.691
Net ertelenen vergi varlıkları (35 no'lu dipnot)	4.952.719	2.900.430	990.544	580.087

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir :

	2010	2009
Dönem başı (1 Ocak)	580.087	1207883
Ertelenen vergi gelirleri		-78.881
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı	410.457	-548.915
Toplam	990.544	580.087

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Kıdem tazminatı karşılığı	212.209	216.798
Toplam	212.209	216.798

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlar da 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002 tarihindeki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 TL (31 Aralık 2009 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 10	31 Aralık 09
İskonto oranı (%)	5,92	6,26
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı	94,5	93

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2,517.01 TL (1 Ocak 2009: 2,427.04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 10	31.Ara.09
Dönem başı - 1 Ocak	216.798	329.858
Dönem içinde ödenen (33 no'lu dipnot)	-50.379	-225.635
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	45.790	112.575
Dönem sonu - 30 EYLÜL	212.209	216.798

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

Pasifte yer almayan taahhütler 43 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Alınan garanti ve teminatlar 12.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Bilançoda maliyet giderleri karşılığı altında sınıflandırılan karşılıkların detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Kullanılmayan izin karşılığı	467.533	450.691
Personel primleri karşılığı	615.753	400.000
Dava karşılıkları	275.903	180.688
İhbar tazminatı karşılığı	31.158	18.800
Birlik aidatı karşılığı	108895	145.194
Diğer	30.388	30025
Toplam	1.529.630	1.225.398

24.Net Sigorta Prim Geliri

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	44.994.693	-1.071.786	43.922.907
Sağlık	0		0
Ferdi Kaza	260.620	-32.750	227.870
Toplam prim geliri	45.255.313	-1.104.536	44.150.777

Yazılan primlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2009		
	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat	69.567.091	-1.374.904	68.192.187
Sağlık	38.378.894	-725.158	37.653.736
Ferdi Kaza	676.138	-74.008	602.130
Toplam prim geliri	108.622.123	-2.174.070	106.448.053

25. Aidat (Ücret) Gelirleri

Yoktur (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur)

26.Yatırım Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Faiz geliri, net	9.314.111	37.743.737
Net satış geliri	514.198	3.340.151
Nakit ve nakit benzerleri	500248,68	2.496.289
Toplam	10.328.557	43.580.177

(*) Gelir tablosunda hayat branşı yatırım gelirleri içerisinde yer alan 2.191.850,82 TL tutarında kambiyo karı toplam yatırım gelirleri içerisinde dahil edilmemiştir.

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri

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

28. Makul Değer Farkı Gelir Tablosuna Yansıtılan Aktifler

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in makul değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktifi bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur)

29. Sigorta Hak ve Talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

31. Zaruri Diğer Giderler

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri (Hayat)	8.809.845	11.893.053
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri (Hayat dışı)	233.857	11.036.216
Toplam (32 no'lu dipnot)	9.043.702	22.929.269

32. Gider Çeşitleri

	30 Eylül 10	30 Eylül 09
Üretim komisyon gideri	3.504.068,19	9.055.590,00
Personel giderleri (33 no'lu dipnot)	3.677.937,10	6.328.024,00
Diğer teknik giderler	138,00	1.113.763,00
Haberleşme ve iletişim giderleri	79.980,00	250.519,00
Dava takip,noter danışmanlık ve denetim giderleri	282.883,00	173.318,00
Ulaşım giderleri	82.600,00	241.113,00
Kira giderleri	107.665,00	216.205,00
Ofis giderleri	10.083,00	11.617,00
Aidatlar	3.757,00	32.549,00
Bina giderleri	48.189,00	131.420,00
Eğitim giderleri	432,00	3.582,00
Pazarlama Satış giderleri	3.969,00	25.354,00
Vergi ve mükellefiyetler	102.772,00	88.795,00
Reasürans komisyonu geliri	1.139.228,71	5.257.420,00
Toplam	9.043.702,00	22.929.269,00

Diğer

	30 Eylül 10	30 Eylül 09
Maaş Ödemesi	2.750.370,00	4.810.587,00
Sigorta Ödemeleri	465.049,00	820.014,00
Yemek ve taşıma	92.188,00	276.528,00
Kıdem tazminatı (22)	50.380,00	197.292,00
Prim ödemesi	238.721,00	112.384,00
İzin tazminatı	16.522,00	23.051,00
İhbar tazminatı	7.524,00	50.061,00
Performans ücret	52.606,00	30.891,00
Diğer	4.577,00	7.216,00
dipnot)	3.677.937,00	6.328.024,00

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

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır, (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur), (31 Aralık 2009: Yoktur), (1 Ocak - 31 Aralık 2009: Yoktur).

34. Finansal Maliyetler

s.50

34.1 Dönemin tüm finansman giderleri: Yoktur (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur)

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

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

34.1.3 Doğrudan gider yazılanlar: Yoktur (1 Ocak- 31 Aralık 2009: Yoktur)

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

Yoktur (1 Ocak - 30 Eylül 2009: Yoktur)

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

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

35. Gelir Vergileri

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yer alan vergi varlık ve yükümlülükleri ile vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
Cari dönem kurumlar	-4.520.257	-5.941.347
Satılmaya hazır özsermaye içinde muhasebeleştirilen vergi gideri	314.213	705.742
Kurumlar vergisi düzeltilmesi	319.962	12.760
Ertelenen vergi öncesi	-3.886.082	-5.222.845
Ertelenmiş vergi geliri (21 no'lu dipnot)		-78.881
Toplam vergi gideri	-3.886.082	-5.301.726
	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Vergi karşılığı	3.886.082	5.301.726
Peşin ödenen vergiler ve fonlar(-)	-3.262.559	-4.274.022
Toplam	623.522	1.027.704
Ertelenen vergi varlığı	2.286.443	1.617.778
Ertelenen vergi yükümlülüğü	-	-
	1.295.899	1.037.691
Ertelenen vergi varlığı - net	990.544	580.087

Gerçekleşen kurumlar vergisi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
Ertelenen vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar	19.153.017	26.788.687
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	-3.830.603	-5.357.737
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-689.654	-1.149.892
Vergiye konu olmayan gelirlerin etkisi		566.282

Cari dönem kurumlar vergisi gideri **-4.520.257** **-5.941.347**

36. Net Kur Değişim Gelirleri

36.Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
Yatırım gelirleri ,net	-60.912	65.743
Teknik gelirler,net	-758.921	297.731
Toplam	-819.833	363.474
	-819.834	

37. Hisse Başına Kazanç

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

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
Net dönem karı	15.266.935	21.486.961
Beheri 0.01 TL nominal değerli hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	3.126.500.000	2.665.500.000
Hisse başına kar/zarar (Kr)	0,0049	0,0081

38. Hisse Başı Kar Payı

Şirket'in 25 Mart 2010 tarihli Olağan Genel Kurulu toplantısında alınan karara göre, 2009 karı dağıtılmayacaktır. (31 Aralık 2009 : 26.397.401 TL)

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahviller

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

42. Riskler

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Şirket aleyhine açılan hasar davaları - brüt (*)	529.710	417.351
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	90.250	165.083
Şirket aleyhine açılan iş davaları	18.910	15.605

(*) Muallak hasarlar içerisinde takip edilmekte olup muallak hasarların hareket tablosu 17 no'lu dipnotta yer almaktadır. Söz konusu karşılıkların net tutarı 462,751 TL (31 Aralık 2009: 382,487 TL)'dir.

43. Taahhütler

	30 Eylül 10			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Yurtiçi verilen banka teminat mektupları			120.581	120.581
Toplam	0	0	120.581	120.581
	31 Aralık 09			Toplam
	ABD Doları	Euro	TL	
Yurtiçi verilen banka teminat mektupları			112.871	112.871
Toplam	0	0	112.871	112.871

43. Taahhütler (Devamı)

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Eurobond (*)	124.941.440,00	151.502.295,00
Devlet Tahvilleri(**)	116.965.982,00	134.731.760,00
Vadeli mevduat (11 no'lu dipnot)	30.200.000,00	14.608,00
Toplam (17.1 no'lu dipnot)	272.107.422	286.248.663

(*) Eurobondlar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla nominal değerleri üzerinden bloke edilmiş olup borsa rayıçları 150,326,729 -TL (31 Aralık 2009 1135,317,390 TL)'dir.

(**) Devlet tahvilleri 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Merkez Bankası fiyatları ile değerlendirilmiş tutarlar üzerinden bloke edilmiş olup borsa rayıçları 122,718,565.-TL (31 Aralık 2009: 174,692,558 TL)'dir.

44. İşletme Birleşmeleri

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

45. İlişkili Taraflarla İşlemler

Axa Grubu şirketleri ile Şirket'in ortakları, iştirakleri ve üst yönetimi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

a) Kredi ve alacaklar:	30 Eylül 10	31 Aralık 09
Axa Sigorta A.Ş	0	0
Toplam	0	0
b) Diğer borçlar:		
AXA Sigorta A.Ş	289.519	241.132
Toplam	289.519	241.132
c) Sigorta ve reasürans şirketlerine borçlar, net:		
Axa Cessions	348.427	3.882
Axa Courtage	310.361	333.687
Diğer		
Toplam	658.788	337.569
d) Diğer borçlar:		
Ortaklara borçlar		
Toplam	0	0
45. İlişkili Taraflarla İşlemler (Devamı)	30 Eylül 10	31 Aralık 09
e) Devredilen primler		
Axa Cessions	821.206	1.124.686
Axa Courtage	116.219	803.939
Toplam	937.426	1.928.625
f)Alınan Komisyonlar		
Axa Cessions	467.339	531.858
Axa Courtage	29.073	132.495
Toplam	496.412	664.353
g) Kira gideri		
Axa Sigorta A.Ş	110.943	238.105
Toplam	110.943	238.105
h) Ödenen tazminat reasürans payı		
Axa Cessions	26.779	826.496
Axa Courtage	106.440	225.095
Toplam	133.219	1.051.591
i) Ödenen temettüleri		
Axa Holding A.Ş	-	26.396.591
Diğer	-	810
Toplam	0	26.397.401

(*) Şirket'in ana ortağı olan Axa Oyak Holding A.S.'nin ortaklarından Axa SA ve OYAK arasında 5 Şubat 2008 tarihinde imzalanan Hisse Alım Sözleşmesi çerçevesinde OYAK'ın Axa Oyak Holding A.S.'deki hisselerinin tamamının 12 Ağustos 2008 tarihinde Axa Mediterranean Holding SA'ya devretmiş olması nedeniyle OYAK grubu şirketleri ile 12 Ağustos 2008 tarihine kadar gerçekleşen işlemlerin ilgili döneme tekabül eden kısmı ilişkili

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

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

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

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

46. Bilanço Tarihiinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren kıdem tazminat tavanı 2.517,01 TL'ye yükseltilmiştir.

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:

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
a) Diğer esas faaliyetlerden borçlar		
Rücu alacakları -Reasürans	0	0
Toplam	0	0

s.55

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
b) Diğer çeşitli borçlar		
Anlaşmalı kuruluşlara borçlar	0	0
Satıcılara borçlar	280.410	246.911
Acente teşvik komisyonu	385.000	385.000
Diğer	-	0
Toplam	665.410	631.911

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
c) Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler		
Aracılara borçlar	257.883	401.480
Sigortalılara borçlar	16.846	67.173
Diğer	103.301	156.288
Toplam	378.030	624.941

	30 Eylül 10	31 Aralık 09
d) Diğer Uzun Vadeli Teknik Karşılıklar:		
Diğer teknik karşılıklar (2.8 ve 17 no'lu)	21.212.135	16.088.420
Dengeleme Karşılığı	263.991	282.100
Toplam	21.212.135	16.088.420

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 toplamaları: Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

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

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

47.5 Hazine Müsteşarlığı tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler

Dönemin reeskont ve karşılık giderleri/(gelirleri):

	1 Ocak - 30 Eylül 10	1 Ocak - 31 Aralık 09
<i>Teknik karşılıklar, net</i>		
Hayat matematik karşılıkları	15.481.741	1.229.443
Kazanılmamış primler karşılığı	- 303.400	-243.262
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	1.808.858	-2.307.837
İkramiye ve indirimler karşılığı	69.032	330.513
Toplam	17.056.231	-991.143
<i>Vergi karşılıkları</i>		
Vergi karşılığı	4.200.295	5.222.845
Ertelenen vergi karşılığı	-314.213	78.881
Toplam	3.886.082	5.301.726
<i>Diğer karşılık giderleri/(gelirleri)</i>		
Personel prim karşılığı	793.998	615.753
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı gideri	68.943	-6.833
Kıdem tazminatı karşılığı	- 4.588	-20.879
Maliyet giderleri karşılığı(izin v	31.565	34.617
Diğer	- 56.196	242.380
Toplam	833.721	865.038

	Dipnot	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
I. DÖNEM KARININ DAĞITIMI			
1.1. DÖNEM KARI (*)			
1.2. ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER			
1.2.1. Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi)			
1.2.2. Gelir Vergisi Kesintisi			
1.2.3. Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler			
A NET DÖNEM KARI (1.1 - 1.2)			
1.3. GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-)			
1.4. BİRİNCİ TERTİP YASAL AKÇE			
1.5. ŞİRKETTE BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-)			
B DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]			
1.6. ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.6.1. Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.6.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			
1.6.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			
1.6.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.7. PERSONELE TEMETTÜ (-)			
1.8. KURUCULARA TEMETTÜLER (-)			
1.9. YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-)			
1.10. ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-)			
1.10.1. Hisse Senedi Sahiplerine			
1.10.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
1.10.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			
1.10.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			
1.10.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
1.11. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-)			
1.12. STATÜ YEDEKLERİ (-)			
1.13. OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER			
1.14. DİĞER YEDEKLER			
1.15. ÖZEL FONLAR			
II. YEDEKLERDEN DAĞITIM			
2.1. DAĞITILAN YEDEKLER			
2.2. İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-)			
2.3. ORTAKLARA PAY (-)			
2.3.1. Hisse Senedi Sahiplerine			
2.3.2. İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine			
2.3.3. Katılma İntifa Senedi Sahiplerine			
2.3.4. Kara İştirakli Tahvil Sahiplerine			
2.3.5. Kar ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine			
2.4. PERSONELE PAY (-)			
2.5. YÖNETİM KURULUNA PAY (-)			
III HİSSE BAŞINA KAR			
3.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
3.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
3.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
3.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
IV. HİSSE BAŞINA TEMETTÜ			
4.1. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
4.2. HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			
4.3. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE			
4.4. İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%)			

1 Ocak-30 Eylül 2010 ve 01 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemleri ile ilgili kar dağıtımı olmadığından kar dağıtım tablosu hazırlanmamıştır