

Fiba Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylöl 2008
Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve Dipnotlar
-Bağımsız Denetimden Geçmemiş-

VARLIKLAR		
	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2008
I- Cari Varlıklar		
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		109.130.985
1- Kasa	14	137.200
2- Alınan Çekler		-
3- Bankalar	14	55.273.431
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	53.720.355
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		129.715.400
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	21.574.221
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	11	68.586.067
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	39.555.112
4- Krediler		-
5- Krediler Karşılığı		-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-
7- Şirket Hissesi		-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		54.825.532
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	53.666.092
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(739.145)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	11.544.853
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(9.646.269)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	0
1- Ortaklardan Alacaklar		0
2- İştiraklerden Alacaklar		-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-
5- Personelden Alacaklar		-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		0
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-
E- Diğer Alacaklar		(696.606)
1- Finansal Kiralama Alacakları		-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		2.309
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	(698.915)
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		28.036.526
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	-
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-
3- Gelir Tahakkukları		-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		28.036.526
G- Diğer Cari Varlıklar		862.064
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		667.883
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-
4- İş Avansları		44.026
5- Personele Verilen Avanslar		25.576
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		124.578
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-
I- Cari Varlıklar Toplamı		321.873.899

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

VARLIKLAR		
II- Cari Olmayan Varlıklar	Dip Not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2008
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süpheli Alacaklar		-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Süpheli Alacaklar Karşılığı		-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
1- Ortaklardan Alacaklar		-
2- İştiraklerden Alacaklar		-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-
5- Personelden Alacaklar		-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-
8- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar		-
9- İlişkili Taraflardan Süpheli Alacaklar Karşılığı		-
C- Diğer Alacaklar		-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-
6- Süpheli Diğer Alacaklar		-
7- Süpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-
D- Finansal Varlıklar		67.584
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-
2- İştirakler	9	270.335
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri	9	(202.751)
4- Bağlı Ortaklıklar		-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-
6- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-
7- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-
E- Maddi Varlıklar		2.392.945
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	179.953
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-
4- Makine ve Teçhizatlar		-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	1.663.119
6- Motorlu Taşıtlar	6	772.406
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1.129.313
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	1.462.603
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(2.814.449)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-
F- Maddi Olmayan Varlıklar		1.436.26
1- Haklar		-
2- Serefiye		-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	3.127.147
7- Birikmiş İtfalar	8	(1.690.886)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		13.282
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		13.282
2- Gelir Tahakkukları		-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar		8.448
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-
2- Döviz Hesapları		-
3- Gelecek Yıllar İhtivacı Stoklar		-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	8.448
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		3.918.520
Varlıklar Toplamı		325.792.419

İlişkitedeki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2008
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal Borçlar	19,20	290.794
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	19,20	42.193
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	19,20	(7.893)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	19,20	256.495
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		5.407.926
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	1.452.267
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	3.955.659
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-
C-İlişkili Taraflara Borçlar		13.728
1- Ortaklara Borçlar		-
2- İştiraklere Borçlar		-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-
5- Personele Borçlar	19	13.728
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-
D- Diğer Borçlar		738.164
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19	738.164
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		175.883.530
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	130.920.254
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	133.108
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	17	44.830.168
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı - Net		-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	19	5.821.175
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		1.701.228
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		564.805
3- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	3.555.142
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri		-
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		1.594.358
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.594.358
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		6.386.848
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	19	6.386.848
2- Gider Tahakkukları		-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		196.136.522

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2008
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal Borçlar		-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-
4- Çıkarılmış Tahviller		-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-
1- Ortaklara Borçlar		-
2- İştiraklere Borçlar		-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-
5- Personele Borçlar		-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-
D- Diğer Borçlar		721.671
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		721.671
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		1.224.596
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı - Net	17	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	1.224.596
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		220.157
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	220.157
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-
2- Gider Tahakkukları		-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		2.166.425

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÖZSERMAYE

V- Özsermaye	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2008
A- Ödenmiş Sermaye		40.000.00
1- (Nominal) Sermaye	15	40.000.00
2- Ödenmemiş Sermaye		
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		
B- Sermaye Yedekleri		
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		
2- Hisse Senedi İptal Karları		
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		
5- Diğer Sermaye Yedekleri		
C- Kar Yedekleri		11.269.473
1- Yasal Yedekler	15	2.318.695
2- Statü Yedekleri		
3- Olağanüstü Yedekler		153.319
4- Özel Fonlar (Yedekler)		
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	(10.599)
6- Diğer Kar Yedekleri	15	8.808.057
D- Geçmiş Yıllar Karları		40.525.66
1- Geçmiş Yıllar Karları		40.525.66
E-Geçmiş Yıllar Zararları		
1- Geçmiş Yıllar Zararları		
F-Dönem Net Karı		35.694.339
1- Dönem Net Karı		35.694.338,95
2- Dönem Net Zararı		
V- Özsermaye Toplamı		127.489.472
Yükümlülükler Toplamı		325.792.419

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

I-TEKNİK BÖLÜM	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2008
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		160.868.281
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		148.015.144
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	183.860.273
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	17,29	(35.712.021)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	29	(133.108)
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		11.152.925
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		1.700.212
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(122.027.477)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(86.260.566)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(77.557.997)
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17,29	(8.702.569)
2- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	29	(1.224.596)
3- Faaliyet Giderleri (-)	32	(34.542.315)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		38.840.804
D- Hayat Teknik Gelir		-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

I-TEKNİK BÖLÜM	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2008
E- Hayat Teknik Gider		-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
6- Faaliyet Giderleri		-
7- Yatırım Giderler		-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-
1- Fon İşletim Gelirleri		-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-
7- Diğer Teknik Gelirler		-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-
1- Fon İşletim Giderleri		-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-
3- Faaliyet Giderleri		-
4- Diğer Teknik Giderler		-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		-

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2008
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM		
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		38.840.804
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		38.840.804
K- Yatırım Gelirleri	4.2	21.152.293
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		20.424.578
2- Finansal Yatırımların Değerlemesi		
3- Kambiyo Karları	4.2	727.715
L- Yatırım Giderleri (-)		(12.333.996)
1- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(11.152.925)
2- Kambiyo Zararları (-)		(564.115)
3- Amortisman Giderleri (-)		(616.956)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(2.880.558)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)		(2.168.667)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		(591.698)
3- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)		(228.858)
4- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		(113.419)
5- Diğer Gelir ve Karlar		313.260
6- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(91.176)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		35.694.339
1- Dönem Karı Ve Zararı		44.778.542
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)		(9.084.203)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		35.694.339
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

	Dip not	Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2008
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		201.012.269
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(21.192.848)
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		179.819.421
8. Faiz ödemeleri		
9. Gelir vergisi ödemeleri		(7,033,264)
10. Diğer nakit girişleri		14.405.433
11. Diğer nakit çıkışları		(153,865,172)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		33.326.418
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Maddi varlıkların satışı		
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	
3. Mali varlık iktisabı	11	(11,233,308)
4. Mali varlıkların satışı		
5. Alınan faizler		20.455.194
6. Alınan temettüleri		
7. Diğer nakit girişleri		
8. Diğer nakit çıkışları		
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9,221,886
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Hisse senedi ihracı		
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		
4. Ödenen temettüleri		
5. Diğer nakit girişleri		
6. Diğer nakit çıkışları		
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		0
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		42,548,304
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	68,018,996
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	110.567.300

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Özkaynak Değişim Tablosu – 30 Eylül 2008

	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
CARİ DÖNEM												
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi – 30/06/2008		40.000.000		(165.945)			2.318.695		49.487.036	23.450.067		115.089.853
II – Türkiye Muhasebe Standartları'nın İlk Defa Uygulanıyor Olmasının Açılış Bilançosuna Etkileri	2.1.6											
III – Yeni Bakiye – 01/07/ 2007												
A – Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1 – Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 – İç Kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	-	-	155.346	-	-	-	-	-	-	-	155.346
E – Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G – Enflasyon Düzeltme Farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H – Net Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	-	12.408.930	-	12.408.930
I – Yedeklere Aktarılan Tutarlar	15	-	-	-	-	-	1.577,168	-	-	-	(1,577,168)	-
J – Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 30 Eylül 2008		40.000.000	0	-10.599	0	0	2.318.695	0	49.487.036	35.858.997	0	127.654.129

İlişikteki dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Sigorta Anonim Şirketi

30 Eylül 2008 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Ara Dönem Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Fiba Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Fiba Holding AŞ'dir.

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

Şirket, 2001 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket Kavacık Rüzgarlıbahçe Mahallesi Cumhuriyet Caddesi, No: 12 Acarlar İş Merkezi, C Blok Kat 4, 6, 7 Beykoz/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

Şirket, Hazine Müsteşarlığı'ndan alınan faaliyet ruhsatları çerçevesinde sigortacılığın yangın, nakliyat, kaza, makine-montaj, hukuksal koruma, ferdi kaza, tarım, sağlık ve kredi branşlarında faaliyet göstermektedir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

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

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Üst kademe yöneticiler	9
Diğer personel	281
Toplam	290

1 Genel bilgiler (devamı)

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2008 tarihinde sona eren altı aylık hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.121.066 YTL'dir.

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

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

Buna göre;

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

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

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

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

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Fiba Sigorta Anonim Şirketi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Kavacık Rüzgarlıbahçe Mahallesi
Cumhuriyet Caddesi, No:12
Acarlar İş Merkezi, C Blok, Kat 4, 6, 7
Beykoz / İstanbul
Şirket'in elektronik site adresi : www.fibasigorta.com.tr

Yukarıda sunulan bilgilerde bilanço tarihinden itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

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

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

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye’de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla *TMS 29 – Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama*’ya uygun olarak, YTL’nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtabilecek şekilde ifade edilmiştir. *TMS 29*, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. *TMS 29*’un uygulanmasını gerektiren durumlardan birisi de, üç yıllık birikmiş enflasyon oranının %100’e yaklaşması veya üzerinde olmasıdır.

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

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

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

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

	Eski düzenlemelere göre hazırlanmış bilanço	Raporlama Standartları'nın ilk uygulanmasının etkileri	Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış bilanço
	1 Ocak 2008	1 Ocak 2008	1 Ocak 2008
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	68,018,996	(872,543)	67,146,453
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	118,482,291	-	118,482,291
Esas faaliyetlerden alacaklar	61,598,739	(3,426,405)	58,172,334
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	(251,974)	-	(251,974)
Gelecek aylara ve yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları	97,283	-	97,283
Finansal varlıklar	71,428	-	71,428
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	3,545,899	-	3,545,899
Diğer cari ve cari olmayan varlıklar	268,100	350,726	618,826
Varlıklar toplamı	251,830,762	(3,948,222)	247,882,540
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE			
Finansal borçlar	61,190	-	61,190
Esas faaliyetlerden borçlar	13,678,420	(242,765)	13,435,655
İlişkili taraflara borçlar	241	-	241
Diğer borçlar	4,991,381	-	4,991,381
Sigortacılık teknik karşılıkları	132,206,073	(870,241)	131,335,832
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	5,897,756	503,764	6,401,520
Yükümlülükler toplamı	156,835,061	(609,242)	156,225,819
Özsermaye			
Ödenmiş sermaye	40,000,000	-	40,000,000
Sermaye yedekleri	-	-	-
Finansal varlıkların değerlemesi	(186,262)	37,252	(149,010)
Kar yedekleri	9,702,903	-	9,702,903
Geçmiş yıllar karları	45,479,060	(3,376,232)	42,102,828
Özsermaye toplamı	94,995,701	(3,338,980)	91,656,721
Yükümlülükler ve özsermaye toplamı	251,830,762	(3,948,222)	247,882,540

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

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

	Finansal varlıkların değerlemesi	Geçmiş yıllar karları	Toplam
TMS 39 – Şüpheli alacak değer düşüş karşılığı	-	(2,871,736)	(2,871,736)
TMS 19 – Kısa vadeli çalışan hakları – prim karşılığı	-	(1,261,728)	(1,261,728)
TMS 39 – Alacak ve borçlar için reeskont hesaplanması	-	(1,184,447)	(1,184,447)
TMS 19 – Kıdem tazminatı karşılığının düzeltilmesi	-	1,042,424	1,042,424
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payının düzeltilmesi	-	870,241	870,241
TMS 12 – Ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi	-	350,726	350,726
TMS 19 – İzin karşılığının muhasebeleştirilmesi	-	(284,460)	(284,460)
TMS 12 – Özsermayede muhasebeleştirilen giderlerin vergi etkisinin özsermayede gösterilmesi	37,252	(37,252)	-
Toplam özsermaye etkisi	37,252	(3,376,232)	(3,338,980)

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm raporlaması

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

2.4 Yabancı para karşılıkları

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan dönem için enflasyona göre düzeltilmiş maliyet tutarları ile izlenmektedir. Daha sonraki dönemlerde maddi duran varlıklar için herhangi bir enflasyon düzeltmesi yapılmamış, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre endekslenmiş tutarlar maliyet tutarı olarak kabul edilmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan maddi duran varlıklar maliyetlerinden varsa kur farkı ve finansman giderleri gibi tutarlar düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

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

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

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

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları maliyet bedelleri üzerinden olup, müteakip dönemlerde değerlendirilmesi ilgili finansal varlıkların rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Aktif bir piyasada işlem görmeyen yatırımlar için rayiç değer değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmakta; faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli piyasalarda işlem gören benzer menkul değerlerin piyasa fiyatları baz alınarak rayiç değer tespiti yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile rayiç değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Özel araçlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Kayıtlardan çıkarma

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

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

Değer düşüklüğü kayıtlara alındıktan sonra oluşan bir olay eğer değer düşüklüğünün geri çevrilmesini nesnel olarak sağlıyorsa değer düşüklüğünün geri çevrimi yapılır. İtfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerindeki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi kar veya zarardan yapılır. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarından oluşan finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün geri çevrilmesi ise doğrudan özkaynaklardan yapılır.

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2.13 Sermaye

Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Fiba Holding AŞ’dir.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Eylül 2008	
	Pay Tutarı (YTL)	Pay Oranı (%)
Fiba Holding AŞ	25,504,000	63.760
Fiba Faktoring AŞ	3,850,000	9.625
Girişim Faktoring AŞ	3,850,000	9.625
Fina Holding AŞ	3,850,000	9.625
Diğer	2,946,000	7.365
Ödenmiş Sermaye	40,000,000	100.000

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket’te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket’in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

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

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararları bulunmamaktadır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Ertelemiş vergi

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

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket’le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,173.18 YTL ile sınırlandırılmıştır.

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

	30 Eylül 2008
	<u>%</u>
İskonto Oranı	5.71
Beklenen maaş/limit artış oranı	5.00
Tahmin edilen personel devir hızı	13.47

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Karşılıklar

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

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

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Rücu gelirleri

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

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

Alınan ve ödenen komisyonlar

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

Faiz gelir ve giderleri

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Ticari gelir/gider

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

Temettü

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü alma hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

2.22 Kiralama işlemleri

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

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

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

2.23 Kar payı dağıtımı

Bilanço tarihinden sonra ödeneceği ilan edilen kar payları bulunmamaktadır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik” (“Teknik Karşılıklar Yönetmeliği”) uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır.

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net - devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net - kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen araçlara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz. Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, %95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar o branşın kazanılmamış primler karşılığına ilave edilir. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, devam eden riskler karşılığının hesaplamasında kullanılan beklenen hasar prim oranı; 2008 yılı hesaplamalarında %100 oranında dikkate alınır. İlgili test sonucu, ilişikteki finansal tablolarda 133,108 YTL tutarında devam eden riskler karşılığı ayrılmıştır.

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

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

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmıştır. Bu çerçevede Şirket, bilanço tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 15,337,608 YTL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayrılmıştır.

2 **Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

2.25 **Muallak tazminat karşılığı (devamı)**

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorundadır. Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenecek esaslar çerçevesinde ayrı ayrı hesaplanacak muallak tazminat karşılığı yeterlilik oranının, cari hesap yılı hariç olmak üzere, son beş yıllık aritmetik ortalamasının %95'in altında olması halinde, bu oran ile %95 oranı arasındaki fark, cari yıl muallak tazminat karşılığı ile çarpılarak yeterlilik oranı fark tutarı bulunur. Yeterlilik oranı fark tutarı her bir branş için ayrı ayrı ilave edilerek cari yılda ayrılacak nihai muallak tazminat karşılığı hesaplanır. Yeterlilik tablosu düzenlenmesi sırasında ve muallak tazminat karşılığı hesabında; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar ile tüm gider payları dikkate alınır. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirket, muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi sonucunda finansal tablolarında ek bir muallak tazminat karşılığı ayırmamıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ilgili hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan düşük olamaz. Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin Geçici 2 nci maddesinde 2008 yılı hesaplamalarında aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan muallak hasar tutarının %80'inin dikkate alınacağı belirtilmiştir.

Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. Bu çerçevede Şirket, bilanço tarihi itibarıyla, 1,224,596 YTL tutarında dengeleme karşılığı ayırmıştır. Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.26 **İlişkili taraflar**

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

2.27 **Hisse başına kazanç**

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

2.28 **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.29 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

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

- *TFRS 8 – Operasyonel Bölümler, TMS 14 – Bölümlemeye göre raporlama* standardının yerini almaktadır. TFRS 8 işletmenin operasyonel bölümleri ve ayrıca ürün ve servisleri ile hangi coğrafik alanlarda faaliyet gösterdiği ve büyük müşterilerinin dipnotlarda gösterilmesi ile ilgili şartları belirtmektedir. TFRS 8 standardı 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup, Şirket'in dipnotlarına herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TFRS 3 –İşletme Birleşmeleri & TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar; Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK"), işletme birleşmeleri ile ilgili projenin ikinci fazını tamamlayarak, TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar ve TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar* standartlarına da revizyon getiren, revize edilmiş *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri* ve güncellenmiş *TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standartlarını yayımlamıştır. Yeni düzenlemeler istenilirse kuruluşların daha önce uygulamaya başlaması hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Temmuz 2009'da yürürlüğe girecek olup finansal tablolar üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TMS 32 – Finansal Araçlar: Sunum; TMSK, TMS 32 ve TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu* standartlarının iflas halinde cayılabilir finansal araç ve yükümlülüklerin bilanço sınıflamasını hakkındaki bölümünü tekrar düzenlemiştir. Bunun sonucu olarak, finansal yükümlülük olarak tanımlanan bazı finansal araçlar işletmenin net aktifi üzerinde artı kalan hakları temsil ettiğinden özkaynaklara sınıflanacaktır. İflas halinde cayılabilir finansal araç ve yükümlülükler yapılan düzenlemeler 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girecek olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TMS 23- Borçlanma Maliyetleri: TMSK, TMS23'ü yeniden düzenleyerek 29 Mart 2007 tarihinde yayımlamıştır. Bir önceki ile karşılaştırıldığında Yeniden Düzenlenmiş TMS23* arasındaki en önemli fark, kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi zaman alan aktiflerin borçlanma maliyetlerinin anında giderleştirilmesine ilişkin alternatif uygulamanın kaldırılmasıdır. Artık, şirketlerin borçlanma maliyetlerini, bu gibi aktiflerin maliyetleri içerisine aktifleştirmeleri gerekmektedir. *Yeniden Düzenlenmiş TMS23*, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen aktiflerin ve kullanılmaya veya satılmaya hazır hale getirilmeleri zaman alsa dahi büyük miktarlarda ve seri olarak üretilen/imal edilen stokların borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesini zorunlu kılmamaktadır. *Yeniden Düzenlenmiş TMS23*, 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra aktifleştirilen aktiflerin borçlanma maliyetleri için geçerli olup, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- *TFRS 2- Hisse Bazlı Ödemeler; TMSK, "hakediş koşulları" ve "iptaller" şartlarının açıklığa kavuşturulması amacı ile TFRS 2* üzerindeki son düzenlemelerini 17 Ocak 2008 tarihinde yayımlamıştır. Buna göre;
 - Hakediş koşulları sadece hizmet ve performans koşullarıdır. Hisse bazlı ödemeler kapsamında yer alan diğer unsurlar hakediş koşullarının kapsamında yer almamaktadır. *TFRS 2* kapsamında, hakediş koşullarını taşımayan hisse bazlı ödemelerin unsurları hisse bazlı ödemelerin ihraç tarihindeki piyasa değeri içerisinde dikkate alınmalıdır. Gerçeğe uygun değer ayrıca piyasa ile ilişkili hakediş koşullarını da kapsamaktadır.
 - Gerek şirket gerekse üçüncü taraflar tarafından yapılan tüm iptaller aynı şekilde muhasebeleştirilmelidir. *TFRS 2* kapsamında, sermaye araçlarına dayalı enstrümanların iptal edilmesi, hakediş sürecinin hızlanması olarak dikkate alınmaktadır. Bu nedenle iptal işlemi ile ilgili ödenen tutarlar sermaye araçlarına dayalı enstrümanların geri alımı olarak muhasebeleştirilmelidir. Sermaye araçlarına dayalı enstrümanların gerçeğe uygun değerinin üzerinde yapılan her türlü ödeme gider olarak kabul edilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.30 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar (devamı)

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

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

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

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

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi

Not 4.2 – Finansal risk yönetimi

Not 6 – Maddi duran varlıklar

Not 7 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 9 – İştiraklerdeki yatırımlar

Not 10 – Reasürans varlıkları

Not 11 – Finansal varlıklar

Not 12 – Kredi ve alacaklar

Not 14 – Nakit ve nakit benzeri varlıklar

Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları

Not 21 – Ertelenmiş vergiler

Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

- Sigortalanabilir varlıklar
- Fiyatlandırma modelleri, tarife yapıları
- Reasürans
- Optimum Konservasyon
- Hasar maliyetleri
- Araçlar
- Provizyonlar

Sigortalanabilir varlıklar

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

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

Fiyatlandırma modelleri, tarife yapıları

Bir sigorta ürününün fiyatını oluşturmada en önemli kaynak geçmiş istatistiklerdir. İstatistiki verilerin doğruluğu, güvenliği, fiyat ve tarife oluşturmaya uygun bir yapıda sisteme girişi ve veri havuzunda anlamlı bilgilere dönüşmesi yine üstün teknoloji kullanımı ile mümkün olmaktadır. Sigorta şirketlerinin fiyatlandırmada, model kurmada ve tarife oluşturmada ve tüm bunları yönetmede gereksinim duyduğu sistemleri günümüzdeki iş zekası çözümleri sağlamaktadır.

Reasürans

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Optimum konservasyon

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

Hasar maliyetleri

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

Aracılar

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

Aynı zamanda alacak devir riskini doğru yönetmek için acente bazında uygun teminat almak ve doğrudan tahsilat sistemlerini uygulamak önemlidir.

Sigorta sözleşmesi karşılıkları

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

Ayrılan teknik karşılıkların, Şirket'in yükümlülüklerini tam olarak karşılayamaması büyük bir risktir. Bu kapsamda kanun koyucu yaptığı düzenlemelerle sigorta şirketlerinin ayırması gereken rezervleri doğru ve standart bir şekilde hesaplamasını net bir şekilde ortaya koymuştur.

Sigorta şirketlerinin tüm risk alanlarının yönetiminde verilerin güvenliği ve doğruluğu, veri havuzlarının oluşturulması ve yönetim raporlama sistemlerinin sağlıklı ve hızlı çıktı üretmesi hayati önem taşımaktadır. Bu anlayışla kurulan teknolojik platformu kullanarak riskleri kontrol eden, azaltan ve ortadan kaldıran bir organizasyonel düzenleme risk yönetiminin temelini oluşturmaktadır. Sigorta şirketlerinin iç prosedürleri, departmanlar arası ilişkilerdeki süreçlerin birbirini kontrol edecek şekilde tanımlanması ve sistemsiz kontrol mekanizmalarının kurulması etkin bir risk yönetimi sağlanmasında önemli bir rol oynamaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (kasa hariç)
- alım-satım amaçlı Finansal varlıklar
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2008
Finansal varlıklar ile riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	129,715,400
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	109,130,985
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	54,825,532
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	16,438,595
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	0
Diğer alacaklar (Not 12)	(696,606)
Duran finansal varlıklar (Not 9)	67,584
Toplam	309,481,490

30 Eylül 2008 itibarıyla esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	22,467,463	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	14,201,006	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	12,726,658	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	3,568,402	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	2,210,588	(739,145)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	10,036,829	(9,646,269))
Toplam	65,210,946	(10,385,414)

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Eylül 2008	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
<u>Varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	109,130,985	54,265,594	41,499,543	13,365,848		-
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	129,715,400	4,643,356		7,731,910	4,286,602	113,053,532
Esas faaliyetlerden alacaklar	54,825,532	39,682,158	12,537,471	2,320,690	273,508	11,705
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-				
Diğer alacaklar	(698,915)	(698,915)				
Toplam parasal aktifler	292,973,001	97,892,193	54,037,014	23,418,448	4,560,110	113,065,237
<u>Yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	290,794	290,794				
Esas faaliyetlerden borçlar	5,407,926	7,825,123	(162,778)	(2,254,419)		
İlişkili taraflara borçlar	13,728	13,728				
Diğer borçlar	738,164	738,164				
Sigortacılık teknik karşılıkları	44,830,168	7,946,289	15,892,579	5,673,327	5,226,160	10,091,813
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5,821,175	3,017,378	2,803,797			
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	1,814,516				1,594,359	220,157
Toplam parasal pasifler	58,916,469	19,831,476	18,533,598	3,418,908	6,820,519	10,311,970

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

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

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

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

30 Eylül 2008	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	275,436	546,700		822,136
Esas faaliyetlerden alacaklar	6,424,546	7,030,515	-	12,996,725
Toplam aktifler	6,699,982	7,577,215	-	13,818,861
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	1,377,902	94,444	-	1,472,346
Diğer borçlar	47,842	44,419	-	92,261
Sigortacılık teknik karşılıkları	2,807,738	778,573	113,155	3,699,466
Toplam yükümlülükler	4,233,482	917,433	113,155	5,264,073
Bilanço pozisyonu	2,466,500	6,659,782	(113,155)	8,554,788

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

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

30 Eylül 2008	ABD Doları	Avro
Bilanço tarihindeki döviz kurları	1.2316	1.7978

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan kur riski

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

	30 Eylül 2008	
	Gelir tablosu	Özkaynak ^(*)
ABD Doları	246,650	246,650
Avro	665,982	665,982
Diğer para birimleri	(11,315)	(11,315)
Toplam, net	901,317	901,317

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

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

	30 Eylül 2008
Sabit getirili finansal varlıklar:	
Sabit faizli finansal varlıklar:	
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	42,769,344
Bankalar mevduatı (Not 14)	53,766,932
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri	11,881,264
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar – ters repo (Not 11)	0
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	976,770
Değişken faizli finansal varlıklar:	
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar (Not 11)	25,816,722
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	20,597,450
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri	23,030,491
Sabit getirili olmayan finansal varlıklar:	
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – yatırım fonları	4,643,356
Faizli finansal yükümlülükler:	Yoktur.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların rayiç değerlerine ve değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirinine olan etkisidir. Özkaynakların faize duyarlılığı, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Eylül 2008 itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır.

Rayiç değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar ilişikteki finansal tablolarda rayiç değerleri ile gösterilmiştir. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan defter değeri 68,586,066 YTL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların rayiç değeri 69,164,684 YTL tutarındadır.

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

Sermaye yönetimi

Şirketin başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

		30 Eylül 2008
<i>Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>		
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri		7,418,630
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri		5,110,635
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri		4,430,018
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri		2,944,660
Kambiyo karları, net		163,601
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler		287,743
Vade farkı faiz gelirleri		121,545
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri		111,346
Yatırım gelirleri		20,588,178
Yatırım giderleri		-
Yatırım gelirleri, net		20,588,178
<hr/>		
		30 Eylül 2008
<i>Özsermayede muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:</i>		
Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerinde meydana gelen değişiklikler (Not 15)		(13,348)
Toplam		(13,248)

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

6 Maddi duran varlıklar

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

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
<i>Maliyet:</i>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	470.170	104.782	395.000	179.953
Demirbaş ve tesisatlar	1.104.648	619.456	60.986	1.663.118
Motorlu taşıtlar	688.666	202.388	118.649	772.405
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.119.293	10.018	0	1.129.312
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1.399.504	79.038	15.939	1.462.603
	4.782.283	1.015.685	590.575	5.207.394
<i>Birikmiş amortisman:</i>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	26.287	1.198	23.700	3.785
Demirbaş ve tesisatlar	586.521	160.375	60.987	685.909
Motorlu taşıtlar	307.515	86.308	66.473	327.351
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	661.266	91.142	0	752.408
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	893.922	167.009	15.940	1.044.992
	2.475.513	506.034	167.100	2.814.447
Net defter değeri	2.306.770	509.650	423.474	2.392.946

Maddi duran varlıklar üzerinde yeniden değerlendirme yapılmamıştır.

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

	Defter Değeri	Rayiç Değeri
Kırıkkale – Ev	35.878	-
Ordu – Ulubey, Ev	17.836	-
Adapazarı – Büro	14.526	-
Konya – Karatay, Arsa	6.931	-
Yozgat – Ev	33.755	-
Balıkesir – Ev	71.027	-
Toplam	179.953	

Birikmiş amortismanlar	(3.785)
Net defter değeri	176.168

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda maliyet yöntemi ile takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira geliri bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

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

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
<i>Maliyet:</i>				
Diğer maddi olmayan varlıklar	2.819.091	308.055	0	3.127.147
	2.819.091	308.055	0	3.127.147
<i>Birikmiş tükenme payları:</i>				
Diğer maddi olmayan varlıklar	1.579.963	110.921	0	1.690.885
	1.579.963	110.921	0	1.690.885
Net defter değeri	1.239.127	197.133	0	1.436.261

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	30 Eylül 2008	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. AŞ	270,335	4.51
İştirakler	270,335	
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. AŞ	(202,751)	
İştirakler sermaye taahhütleri	(202,751)	
İştirakler, net	67,584	

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

Cari dönemde, iştirak ve bağı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle edinilen bedelsiz hisse senedi bulunmamaktadır.

10 Reasürans varlıkları

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

Reasürans varlıkları	30 Eylül 2008
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	31.794.970
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	16.438.595
Reasürans şirketlerden alacaklar (Not 12)	262.947
Dengeleme karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	1.396.042
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	115.721
Toplam	50,008,275

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Eylül 2008
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 19)	1.666.553
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	6.322.898
Toplam	7,989,451

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

	30 Eylül 2008
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(54.502.195)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(30.328.024)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	30.924.735
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(53.905.484)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	33.236.003
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(11,932,971)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	16.438.595
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	37.741.627
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	10,399,877
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (*)	-
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (*) (Not 19)	(6,322,898)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	4,076,979
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı	115,721
Toplam, net	(11,971,157)

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – YTL	35,341,921	34,747,544	34,911,756	34,911,756
<i>Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:</i>				
Yatırım Fonları	4,511,421	4,511,421	4,643,356	4,643,356
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	39,853,342	39,258,965	39,555,112	39,555,112

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

	30 Eylül 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – YTL	20,542,335	22,282,876	21,574,221	21,574,221
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	20,542,335	22,282,876	21,574,221	21,574,221

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

	30 Eylül 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – YTL	78,175,166	66,854,104	69,164,683	68,586,066
Ters repo				
Toplam vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	78,175,166	66,854,104	69,164,683	68,586,066

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

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Şirket	30 Eylül 2008		
		Adet	Maliyet Bedeli	Defter Değeri
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu	9,500	997,500	1,111,120
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yatırım fonu	Finansbank AŞ B Tipi Likit Fon	127,942,500	3,513,921	3,532,237
Toplam			4,511,421	4,643,357

11 Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2008	138,411	(10,599)
2007	146,011	(149,010)
2006	(1,148,600)	(295,221)

Finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008			Toplam
	Alım-satım amaçlı	Satılmaya Hazır	Vadeye kadar elde tutulacak	
Dönem başındaki değer	41,287,704	28,934,436	48,260,151	118,482,291
Dönem içindeki alımlar	13,113,775		42,765,891	55,879,666
Elden çıkarılanlar (itfa veya satış)	(14,823,984)	(7,023,585)	(22,300,861)	(44,148,430)
Finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim	(22,382)	(13,248)	-	(35,630)
Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyet gelirlerindeki değişim	-	(323,382)	(139,115)	(462,497)
Dönem sonundaki değer	39,555,113	21,574,221	68,586,066	129,715,400

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

	30 Eylül 2008			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2,616,542	2,809,217	2,751,948	2,751,948
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar	21,594,760	20,774,529	20,771,300	20,915,394
Toplam	24,211,302	23,583,746	23,523,248	23,667,342

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2008
Esas faaliyetlerden alacaklar	54.825.532
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 45)	0
Diğer alacaklar	(696.606)
Toplam	54.128.926

Kısa vadeli alacaklar	54.128.926
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-
Toplam	54.128.926

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

	30 Eylül 2008
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	51,711,949
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	11,544,853
Reasürans şirketlerinden alacaklar (Not 10)	24,357
Rücu alacakları	1,709,968
Sigortalılardan alacaklar	535,344
Sigorta şirketlerinden alacaklar	238,590
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar reeskontu	(554,117)
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	65,210,944

Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(10,385,413)
Esas faaliyetlerden alacaklar	54.825.532

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

	30 Eylül 2008
İpotek senetleri	36,065,500
Teminat mektupları	7,436,699
Alınan nakit teminatlar	1,155,061
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	43,356
Diğer garanti ve kefaletler	1,648,484
Toplam	46,349,100

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 3,307,162 YTL.

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

c) Rücu alacaklar karşılığı 7,078,252 YTL

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

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

13 Türev finansal araçlar

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

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	
	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	137,200	172,463
Bankalar	55,273,430	30,358,010
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	53,720,354	36,615,980
	109,130,984	67,146,453

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008	
	Dönem sonu	Dönem başı
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadesiz		822,467
YTL bankalar mevduatı		
- vadeli		53,767,801
- vadesiz		683,162
Bankalar		55,273,431

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 40,000,000 YTL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Yeni Kuruş nominal değerinde 4.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Fiba Holding AŞ'dir.

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

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

15 Özsermaye (devamı)

Yasal yedekler

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

Yasal yedeklere ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2008	
Dönem başındaki yasal yedekler	741,527
2007 yılı karının dağıtımı	1,577,168
Dönem sonundaki yasal yedekler	2,318,695

Finansal varlıkların değerlemesi

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

30 Eylül 2008	
Dönem başındaki değerlendirme farkları	(149,010)
Dönem içinde rayiç değer değişimi	173,014
Ertelenmiş vergi etkisi	(34,602)
Dönem içinde gelir tablosuna yansıtılan	-
Ertelenmiş vergi etkisi	-
Dönem sonundaki değerlendirme farkları	(10,599)

Diğer kar yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sinde; 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5 inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir. Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 8,808,057 YTL tutarındaki deprem hasar karşılığını ilişikteki finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir.

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, “finansal varlıkların değerlemesi” hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin hareket tablosu yukarıda *Not 15*’te verilmiştir.

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar

Şirket’in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	162.715.231
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(31.794.977)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	130.920.254
Brüt muallak tazminat karşılığı	61.268.763
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(16.438.595)
Muallak tazminat karşılığı, net	44.830.168
Devam eden riskler karşılığı	248.829
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(115.721)
Devam eden riskler karşılığı, net	133.108
Dengeleme karşılığı	2.620.639
Dengeleme karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(1.396.043)
Dengeleme karşılığı, net	1.224.596
Toplam teknik karşılıklar, net	177.108.126
Kısa vadeli	175.883.530
Orta ve uzun vadeli	1.224.596
Toplam teknik karşılıklar, net	177.108.126

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

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Eylül 2008		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı (*)	126,406,498	(31,198,265)	95,208,233
Dönem içerisinde yazılan primler	238,362,468	(54,502,195)	183,860,273
Dönem içerisinde kazanılan primler	(202,053,735)	53,905,483	(148,148,252)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	162,715,231	(31,794,977)	130,920,254

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	30 Eylül 2008		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	48,060,570	(11,932,971)	36,127,599
Dönem içerisinde bildirim yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	124,002,194	(37,741,627)	86,260,567
Dönem içinde ödenen hasarlar	(110,794,001)	33,236,003	(77,557,997)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	61,268,763	(16,438,595)	44,830,168

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2008	
	Tesis edilmesi gereken	Tesis edilen
<i>Hayat dışı:</i>		
Finansal varlıklar (Not 11)	22,073,987	24,211,302
Toplam	22,073,987	24,211,302

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Eylül 2008
Trafik branşı	680,605,000,000
Kaza branşı	30,867,000,000
Yangın branşı	26,278,000,000
Nakliyat branşı	12,001,000,000
Makine montaj branşı	7,100,000,000
Sağlık branşı	418,000,000
Tarım branşı	2,000,000
Kredi branşı	7,000,000
Toplam	757,278,000,000

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili araçlara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 28,036,526 YTL tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 27,736,156 YTL tutarında ertelenmiş üretim komisyonları ve 300,370 YTL tutarında peşin ödenmiş diğer giderlerden oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2008
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları (*)	-
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)	47,701,706
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(19,965,550)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)	27,736,156

Bireysel emeklilik

Yoktur.

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19 Ticari ve diğ er borç lar, ertelenmiş gelirler

30 Eylül 2008	
Esas faaliyetlerden borç lar	5,407,926
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	6,386,848
Ödenecek vergi ve benzer diğ er yükümlülükler ile karş ılıkları	5,821,175
Diğ er borç lar	738,164
Finansal borç lar (<i>Not 20</i>)	290,794
İlişk ili taraflara borç lar	13,728
Toplam	18,658,635

Kısa vadeli borç lar	18,658,635
Orta ve uzun vadeli borç lar	-
Toplam	18,658,635

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla diğ er çeş itli borç lar, dış arıdan sağ lanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluş maktadır.

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları; 6,322,898 YTL tutarında ertelenmiş komisyon gelirleri (*Not 10*) ve 63,950 YTL tutarında diğ er gider tahakkuklarından oluş maktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden borç lar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2008	
Reasürans şirketlerine borç lar (<i>Not 10</i>)	1,666,553
Acente ve sigorta şirketlerine borç lar	
Reasürans şirketlerine borç lar reeskontu (<i>Not 10</i>)	(214,286)
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borç lar	1,452,267
Diğ er esas faaliyetlerden borç lar	3,955,659
Esas faaliyetlerden borç lar	5,407,926

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, diğ er esas faaliyetlerden borç lar; 3,955,659 YTL tutarında yetkili servislere borç lardan oluş maktadır.

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peş in ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmış tır:

30 Eylül 2008	
Hesaplanan kurumlar vergisi karş ılığ ı	9,033,124
Dönem içinde peş in ödenen vergiler	(5,753,212)
Ödenecek kurumlar vergisi, net	3,555,142

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla finansal borçları; 34,300 YTL tutarında finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ve 256,495 YTL tutarında vergi ödemeleri için bankalardan kullandığı kısa vadeli vergi kredilerinden oluşmaktadır.

21 Ertelemiş vergiler

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

	30 Eylül 2008
	Ertelemiş vergi Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Esas faaliyetlerden alacaklar değer düşüklüğü karşılık giderleri	452,851
Finansal kalemler değerlendirme farkları – reeskontlar	(270,447)
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	(191,642)
Deprem primleri kazanılmamış primler karşılığı	(184,458)
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları	160,607
Dengeleme karşılığı	53,906
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için Vergi Mevzuatı ile Raporlama Standartları arasındaki fark	(35,047)
Devam eden riskler karşılığı	22,678
Ertelemiş vergi varlığı, net	8,448

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

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

	30 Eylül 2008
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	1,594,358
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	1,594,358
Kıdem tazminatı karşılığı	220,157
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	1,814,515

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	176,576
Dönem içindeki ödemeler	(57,938)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	101,519
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	220,157

24 Net sigorta prim geliri

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

26 Yatırım gelirleri

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

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

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

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

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

29 Sigorta hak ve talepleri

	30 Eylül 2008
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(77.557.997)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(35.712.021)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(8.702.569)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1.224.596)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(133.108)
Toplam	(123.330.291)

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

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

	30 Eylül 2008
Komisyon giderleri (Not 17)	(19,965,550)
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)	(47,701,706)
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim ^(*) (Not 17)	27,736,156
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(12,369,591)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	4,076,979
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	10,399,877
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim ^(*) (Not 10)	(6,322,898)
Pazarlama ve satış giderleri	(960,253)
Bilgi işlem giderleri	(709,397)
Vergi, resim ve harçlar	(630,107)
Kira giderleri	(597,000)
Taşıtlar giderleri	(571,340)
Posta ve kargo giderleri	(308,583)
Seyahat giderleri	(271,352)
Haberleşme giderleri	(307,073)
Yönetim ve hizmet giderleri	(657,189)
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	(324,183)
Diğer faaliyet giderleri	(947,675)
Toplam	(34,542,315)

^(*)Not 2.24'te daha detaylı anlatıldığı üzere dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları (Not 17) ile ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) kazanılmamış primler karşılığı hesabı içerisinde net olarak gösterilmiştir. Dolayısıyla ertelenmiş üretim komisyonlarındaki ve ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim rakamları dönem sonundaki ertelenmiş üretim komisyonları ve ertelenmiş komisyon gelirleri ile aynıdır.

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

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

	30 Eylül 2008
Maaş ve ücretler	(8,033,918)
Diğer yan haklar	(1,597,391)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(1,384,631)
Bonus, prim ve komisyonlar	(1,353,651)
Toplam	(12,369,591)

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2008	
<i>Kurumlar vergisi yükümlülüğü</i>	
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(9,094,203)
<i>Ertelenmiş vergi</i>	
Ertelenmiş vergi gideri	(342,278)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri/(geliri)	(9,436,481)

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

36 Net kur değişim gelirleri

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

37 Hisse başına kazanç

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

30 Eylül 2008	
Altı aylık hesap dönemi itibarıyla kar	35,694,339
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	4.000.000.000
Hisse başına kar	0.0089

38 Hisse başı kar payı

Şirket’in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 31,534,363 YTL’dir. Net dönem karının %5’i üzerinden yasal yedek ayrılmıştır. 28 Mart 2008 tarihinde yapılan Genel Kurulu toplantısında, karın dağıtılmayıp geçmiş yıllar karlarına transferine karar verilmiştir.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

42 Riskler

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

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 40,190,935 YTL'dir. Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar ve yapılan icra takipleri için faiz ve diğer giderler dahil 21,293,463 YTL karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 12,190,239 YTL rücu tahsilatı beklenmektedir Aynı zamanda Şirket'in şüpheli acente alacaklarına karşın açmış olduğu davalar için toplam 7,078,253 YTL tutarında karşılık ayrılmıştır.

43 Taahhütler

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

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Fiba Holding AŞ ve bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008
Finansbank AŞ - Kredi kartı tahsilatları	21,738,105
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	21,738,105
Finansbank AŞ – Bankalar mevduatı	927,311
Bankalar	927,311
Finansbank AŞ – ters repo işlemleri	
Finansbank AŞ – FTSE İstanbul Bono FBIST B Tipi Borsa Yatırım Fonu	997,500
Finansbank AŞ – Finansbank AŞ B Tipi Likit Fon	3,513,921
Finansal varlıklar	4,511,421
Finansbank AŞ – prim alacakları	5,633,384
Finans Finansal Kiralama AŞ – prim alacakları	2,560,148
Fiba Holding – prim alacakları	230,266
Marka Mağazacılık AŞ – prim alacakları	275,866
Finans Yatırım Menkul Değerler AŞ – prim alacakları	1,964
Fiba Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Yatırım AŞ – prim alacakları	153,276
Esas faaliyetlerden alacaklar	8,854,904
Finansbank AŞ – diğer finansal yükümlülükler	256,495
Finans Finansal Kiralama AŞ – finansal kiralama borçları	42,193
Finansal borçlar	298,688
Finansbank AŞ – Zorunlu deprem sigortası prim alacakları	268,792
Credit Europe Russia	5,050
Finans Finansal Kiralama AŞ – Zorunlu deprem sigortası prim alacakları	12,506
Credit Europe Bank (Romania) SA	21,071
Fiba Holding AŞ – Zorunlu deprem sigortası prim alacakları	1,882
İlişkili taraflardan alacaklar	309,301

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için herhangi bir teminat alınmamıştır.

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

	30 Eylül 2008
Finansbank AŞ (aracılığıyla üretilen primler dahil)	49,066,266
Finans Finansal Kiralama AŞ (aracılığıyla üretilen primler dahil)	9,276,207
Fiba Holding AŞ	879,080
Marka Mağazacılık AŞ	484,128
Finans Yatırım Menkul Değerler AŞ	55,982
Fiba Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Yatırım AŞ	224,156
Yazılan primler	59,985,819
Finansbank AŞ – vadeli mevduat faiz gelirleri	654,814
Finansbank AŞ – yatırım fonu gelirleri	287,743
Finansbank AŞ – ter repo faiz gelirleri	113,347
Yatırım gelirleri	1,055,904
Finansbank AŞ – verilen komisyonlar	9,559,792
Finans Finansal Kiralama AŞ – verilen komisyonlar	1,413,123
Faaliyet giderleri	10,972,915

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

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

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

46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Yoktur.

47 Diğer

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

Yukarıda ki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarının toplamı 620,132 YTL’dir.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

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

	30 Eylül 2008
Şüpheli Alacak Karşılığı	(2,015,188)
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık giderleri	(108,898)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 23)	(43,482)
Karşılıklar hesabı	(2,168,667)
	30 Eylül 2008
Reeskont faiz giderleri	(591,697)
Reeskont hesabı	(591,697)