

**Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta  
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2008  
Tarihinde Sona Eren  
Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar,  
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

*Bu rapor 46 sayfa finansal tablo ve  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

ACIBADEM SAĞLIK VE HAYAT SİGORTA A.Ş.  
30/06/2008 tarihi itibarıyla Ayrıntılı Solo Bilanço

VARLIKLAR	
I- Cari Varlıklar	
(30/06/2008)	
<b>A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar</b>	9.237.821,57
1- Kasa	2.439,14
3- Bankalar	9.234.994,14
5- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	388,29
<b>B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar</b>	54.009.505,41
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	0,00
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	8.188.452,68
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	9.544.368,88
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	36.276.683,85
<b>C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	36.781.787,37
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	28.223.548,34
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	0,00
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar	8.181.190,03
5- Sigorta Ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar	377.049,00
<b>D- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	14.684,90
1- Ortaklardan Alacaklar	14.684,90
2- İştiraklerden Alacaklar	0,00
<b>E- Diğer Alacaklar</b>	343.417,69
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	343.417,68
6- Şüpheli Diğer Alacaklar	1.526.721,01
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	-1.526.721,00
<b>F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları</b>	3.863.644,12
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	3.863.644,12
<b>G- Diğer Cari Varlıklar</b>	526.856,16
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar	27.179,20
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	199.097,62
4- İş Avansları	145.987,19
5- Personele Verilen Avanslar	154.592,15
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar	0,00
<b>I- Cari Varlıklar Toplamı</b>	104.777.717,22

VARLIKLAR	
II- Cari Olmayan Varlıklar	
<b>A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar</b>	1.117.651,73
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	1.117.651,73
<b>B- İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	0,00
<b>C- Diğer Alacaklar</b>	43.028,56
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	43.028,56
<b>D- Finansal Varlıklar</b>	0,00
2- İştirakler	37.500,00
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-37.500,00
<b>E- Maddi Varlıklar</b>	5.133.342,35
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller	4.978.039,55
5- Demirbaş Ve Tesisatlar	2.264.287,11
6- Motorlu Taşıtlar	0,00
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	581.570,63
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	287.777,70
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	-2.978.332,64
<b>F- Maddi Olmayan Varlıklar</b>	77.764,09
1- Haklar	1.708.172,57
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	-1.630.408,48
<b>G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları</b>	128.421,93
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler	98.557,90
2- Gelir Tahakkukları	29.864,03

3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları	
<b>H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar</b>	4.499.299,58
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	4.499.299,58
<b>II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı</b>	10.999.508,24
<b>Varlıklar Toplamı</b>	115.777.225,46

YÜKÜMLÜLÜKLER	
<b>III- Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	
	(30/06/2008)
<b>A- Finansal Borçlar</b>	27.154,85
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.223,95
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	-667,86
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	25.598,76
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	9.501.993,50
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	1.747.584,31
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar	184.739,02
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar	57.761,55
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	7.511.908,62
<b>C-İlişkili Taraflara Borçlar</b>	516.118,85
1- Ortaklara Borçlar	372,86
5- Personele Borçlar	515.745,99
<b>D- Diğer Borçlar</b>	778.474,38
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	490.565,74
2- Diğer Çeşitli Borçlar	287.908,64
<b>E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	54.015.617,29
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	47.285.998,60
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	6.729.618,69
<b>F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları</b>	477.730,77
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar	258.411,36
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	219.319,41
<b>G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	
<b>H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları</b>	198.700,33
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	198.700,33
2- Gider Tahakkukları	
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları	
<b>I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	0,00
<b>III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	65.515.789,97

YÜKÜMLÜLÜKLER	
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	
<b>A- Finansal Borçlar</b>	
<b>B- Esas Faaliyetlerden Borçlar</b>	
<b>C- İlişkili Taraflara Borçlar</b>	0,00
1- Ortaklara Borçlar	0,00
<b>D- Diğer Borçlar</b>	
<b>E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	32.458.635,23
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	32.458.635,23
<b>G- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları</b>	
<b>F- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar</b>	94.574,01
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	94.574,01
<b>H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları</b>	
<b>I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	
<b>IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	32.553.209,24

ÖZSERMAYE	
<b>V- Özsermaye</b>	
<b>A- Ödenmiş Sermaye</b>	63.707.844,26
1- (Nominal) Sermaye	42.627.600,00
2- Ödenmemiş Sermaye (-)	0,00
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	21.080.244,26
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)	0,00
<b>B- Sermaye Yedekleri</b>	20.481.034,00

1- Hisse Senedi İhraç Primleri	20.481.034,00
<b>C- Kar Yedekleri</b>	<b>103.513,26</b>
1- Yasal Yedekler	24.854,53
3- Olağanüstü Yedekler	66.007,47
4- Özel Fonlar (Yedekler)	12.651,26
<b>D- Geçmiş Yıllar Karları</b>	<b>2.474.448,08</b>
1- Geçmiş Yıllar Karları	2.474.448,08
<b>E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)</b>	<b>-63.383.030,67</b>
1- Geçmiş Yıllar Zararları	-63.383.030,67
<b>F-Dönem Net Karı</b>	<b>-5.675.582,68</b>
1- Dönem Net Karı	0,00
2- Dönem Net Zararı (-)	-5.675.582,68
<b>Özsermaye Toplamı</b>	<b>17.708.226,25</b>
<b>Yükümlülükler ve Özsermaye Toplamı</b>	<b>115.777.225,46</b>

## ACIBADEM SAĞLIK VE HAYAT SİGORTA A.Ş.

30/06/2008 tarihinde sona eren döneme ait Ayrıntılı Solo Gelir Tablosu

<b>I-TEKNİK BÖLÜM</b>	
<b>A- Hayat Dışı Teknik Gelir</b>	29.180.356,29
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	28.526.054,45
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	51.141.106,02
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	-22.615.051,57
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri	459.946,48
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	194.355,36
<b>B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)</b>	-36.560.743,47
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-26.914.844,57
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-30.857.873,88
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	3.943.029,31
4- Faaliyet Giderleri (-)	-9.645.898,90
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A - B)</b>	-7.380.387,18
<b>D- Hayat Teknik Gelir</b>	6.228.530,21
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	3.581.437,54
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	3.376.088,50
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	205.349,04
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri	2.622.809,00
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar	
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	24.283,67
<b>E- Hayat Teknik Gider</b>	-5.890.149,72
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-5.007.962,70
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	-5.331.645,80
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	323.683,10
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	-332.380,83
6- Faaliyet Giderleri (-)	-547.602,45
7- Yatırım Giderler (-)	-2.203,74
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)</b>	338.380,49
<b>G- Emeklilik Teknik Gelir</b>	
<b>H- Emeklilik Teknik Gideri</b>	
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)</b>	
<b>II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM</b>	
<b>C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı</b>	-7.380.387,18
<b>F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat</b>	338.380,49
<b>I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik</b>	
<b>J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)</b>	-7.042.006,69
<b>K- Yatırım Gelirleri</b>	1.571.260,36
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	808.113,23
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	188.199,93
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	354.936,98
4- Kambiyo Karları	157.640,22
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler	0,00
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler	62.370,00
9- Diğer Yatırımlar	0,00
<b>L- Yatırım Giderleri (-)</b>	-374.468,72
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)	-70,70
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)	0,00
3-Yatırımların Nakde Çevrilmesi (-)	-45.472,00

6- Kambiyo Zararları (-)	-78.774,73
7- Amortisman Giderleri (-)	-250.151,29
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)	
<b>M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)</b>	169.632,37
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	253.374,09
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	-45.151,15
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	
7- Diğer Gelir ve Karlar	36.530,95
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	-83.517,02
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	8.395,50
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	0,00
<b>N- Dönem Net Karı veya Zararı</b>	-5.675.582,68
1- Dönem Karı Ve Zararı	-5.675.582,68
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)	
3- Dönem Net Kar veya Zararı	
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı	

**ACIBADEM SAĞLIK VE HAYAT SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2008-30.06.2008 DÖNEMİNE AİT**  
**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**MOORE STEPHENS TÜRKİYE**  
**Yönet Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim A.Ş.**

**ACIBADEM SAĞLIK VE HAYAT SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ**  
**01.01.2008-30.06.2008 DÖNEMİNE AİT**  
**SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta A.Ş. Yönetim Kuruluna:**

**Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta A.Ş.’** nin 30/06/2008 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve öz sermaye değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu finansal tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır.

Sınırlı denetim, ilgili mevzuat gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, sınırlı denetimin finansal tablolarda önemli bir yanlışlığın bulunup bulunmadığına dair sınırlı bir güvence verecek şekilde planlanmasını ve yapılmasını öngörür. Sınırlı denetim, temel olarak finansal tabloların analitik yöntemler uygulanarak incelenmesi, doğruluğunun sorgulanması ve denetlenenin yönetimi ile görüşmeler yapılarak bilgi toplanması ile sınırlı olduğundan, tam kapsamlı denetime kıyasla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir denetim görüşü bildirilmemektedir.

Gerçekleştirmiş olduğumuz sınırlı denetim sonucunda, ilişikteki finansal tabloların, **Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta A.Ş.’** nin 30/06/2008 tarihi itibarıyla mali durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait faaliyet sonuçlarını ve nakit akışlarını ilgili mevzuat gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

**MOORE STEPHENS TÜRKİYE**  
**Yönet Yeminli Mali Müşavirlik Ve Bağımsız Denetim A.Ş.**  
**İstanbul 29.08.2008**

**M. Lütfi ONUR**  
**Sorumlu Ortak Baş Denetçi**

## 1) Genel Bilgiler

### 1.1) Şirketin Adı

Acıbadem Sağlık ve Hayat Sigorta Anonim Şirketi (“Şirket”)

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

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

### 1.3) İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket başlıca Ferdi Kaza, Hastalık/Sağlık ve Hayat sigorta dallarında özel sigortacılık yapmaktadır. Şirketin genel müdürlük haricinde 2 adet Bölge Müdürlüğü ve 25 adet İrtibat Ofisi bulunmaktadır.

### 1.4) Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

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

### 1.5) Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

	<b>30 Haziran 2008</b>
	<b>Adet</b>
Üst Düzey Yönetici	2
Yönetici	28
Memur	260
İrtibat Ofisleri	20
<b>Toplam</b>	<b>310</b>

### 1.6) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

Şirketin Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 30.06.2008 tarihi itibariyle 424.682 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**

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

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

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

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

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

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

Kıdem tazminatı tavanı 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren 2.174 YTL olarak değişmiştir.

**2) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**2.1) Hazırlık Esasları**

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

**Uygulanan Muhasebe İlkeleri**

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

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

Söz konusu Yönetmeliğin 4. maddesinin birinci fıkrası “Şirket faaliyetlerinin 2. fıkra da belirtilen konularda Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler hariç olmak üzere bu Yönetmelik ile TMSK’nun finansal tabloların hazırlanma ve sunulma esaslarına ilişkin mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esastır” hükmünü ve 2. fıkrası “Sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve konsolide finansal tablolar, kamuya

açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğler ile belirlenir” hükmüne amirdir.

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

1. TMSK'nun “Sigorta Sözleşmelerine” ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4 bu aşamada uygulanmayacaktır. Ancak gerekli görülmesi halinde sigorta sözleşmeleri ile ilgili açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esaslar önümüzdeki dönemlerde Müsteşarlıkça çıkarılacak tebliğ ile belirlenecektir.
2. Bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi hususu Müsteşarlık tarafından yayımlanan 2007/26 sayılı Genelge ile düzenlenmiştir. Buna göre; bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesine ilişkin Müsteşarlıkça tebliğ çıkarılıncaya kadar, uygulamada aksaklık olmamasını teminen, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesinin TMSK'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılması gerekli görülmektedir.
3. Konsolide finansal tablolara ilişkin tebliğ taslağı 2008 yılı içerisinde hazırlanacak olup ilk kez 2009 yılı içerisinde uygulamaya konulması planlanmaktadır. Bu itibarla, bu aşamada TMS 27 uygulanmayacaktır.
4. Kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin Müsteşarlıkça “Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ” 18 Nisan 2008 tarihli 26851 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda TMS 1 uygulanmayacaktır.

#### a. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” de yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla 30 Haziran 2008 tarihinde bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

b. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

31.12.2007 Geçmiş yıl karları	--
31.12.2007 Dönem net karı	1.665.611
30.06.2008 Geçmiş yıl karları	<u>2.474.448</u>
Değişim Farkı	808.837

Geçmiş Yıl Karları hesap kalemindeki değişimin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

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

b) Sigortacılık sektöründeki reasürör işlemlerinin süreci ve işleyişi gereği üçer aylık dönemler itibariyle reasürör hesaplarının mutabakatı üç veya dört ay sonra tamamlanabilmektedir. Dolayısıyla, 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle oluşan döneme ait reasürör mutabakatları, hesapların karşılıklı kesinleşmesinden sonra tamamlanacaktır.

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibariyle hazırlanmış finansal tablolarının 31 Aralık 2007 ve 30 Haziran 2007 tarihli finansal tabloları ile karşılaştırılma şartı aranmaz.

c. Teknik Karşılıklar

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" uyarınca teknik karşılık hesaplamalarına ilişkin muhasebe politikalarında ve muhasebe tahminlerinde değişiklikler gerçekleşmiştir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi 2.1.1.(b) sayılı dipnotta, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin etkisi ise 4.1.2.3 sayılı dipnotta açıklanmıştır.

Kazanılmamış Primler Karşılığı

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

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

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

#### Devam Eden Riskler Karşılığı

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

#### Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı

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

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

#### Hayat Kar Payı ve Matematik Karşılıkları

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

#### d. Prim Geliri ve Hasarlar

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

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

#### e. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

Şirket Vergi Usul Kanunu'nun 323. maddesine uygun olarak şüpheli alacaklar için alacağın değerini ve niteliğini göz önünde bulundurarak idari ve kanuni takipteki alacak karşılığı ayırmaktadır. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla idari ve kanuni takipteki alacaklar için 1.526.721 YTL karşılık ayrılmıştır.

#### g. Alacak ve Borç Reeskont Karşılığı

Alacaklar ve borçlar mali tablolarda kayıtlı değerleri ile yer almaktadır.

## **2.1.2) Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları**

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

## **2.1.3) Kullanılan para birimi**

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

## **2.1.4) Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlama derecesi**

Finansal Tablolarda sunulan tutarlar YTL olarak gösterilmiştir.

## **2.1.5) Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli:**

Mali tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

## **2.2) Konsolidasyon:**

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

## **2.3) Bölüm Raporlaması:**

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

## **2.4) Yabancı Para Karşılıkları**

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

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle YTL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

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

## 2.5) Maddi Duran Varlıklar:

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

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

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

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

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

## 2.6) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

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

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

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır.

## 2.7) Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

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

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

## **2.8) Finansal Varlıklar:**

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

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

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

### Etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir.

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

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

#### Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Varlıklar

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

#### Krediler ve alacaklar

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

#### İştirakler

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

### **2.9) Varlıklarda Değer Düşüklüğü:**

#### Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla derdest olan davalardan Şirket aleyhine açılmış olanların toplam tutarı 984.366 YTL' dir. Buna mukabil, Şirket tarafından açılmış davaların toplam tutarı ise 1.348.512 YTL' dir. İlgili tutarlar yabancı paraların ödeme günündeki kuruna göre değişiklik gösterecektir. Ayrıca faiz , dava ve icra masrafları ile avukatlık ücretleri eklenmemiştir.

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

Şirket tarafından açılmış olan davalarda talep edilen tutarların kanuni takipteki alacaklar hesabına alacak olarak kaydedilmiş olan miktarı için 1.526.721YTL karşılık ayrılmış bulunmaktadır. Şirket tarafından rücu tahsil edilmek istenen tutarlar, önce aktifte alacak olarak muhasebeleştirilmekte ve karşılığı da ayrılarak pasife kaydedilmektedir. Rücu tahsil edilmek istenen alacaklar için açılmış olan davaların toplam tutarı 203.283 YTL' dir.

Şirket aleyhine açılmış 984.366 YTL tutarındaki davalar için karşılık ayrılmamıştır.

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

	<b>Hazine Lehine</b>
	<b><u>Kanuni Teminat</u></b>
	<b>30.06.2008</b>
Bloke Mevduat	906.000
Bloke Menkul Değerler	44.465.137
İpotekli Gayrimenkuller	<u>2.094.400</u>
<b>TOPLAM</b>	<b>47.465.537</b>

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

Tamamı vadesi gelmiş alacaklar için ayrılmış olan şüpheli alacak tutarı 1.526.721 YTL'dir. Tamamı için karşılık ayrılmıştır.

## 2.9.4) Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:

	<u>30.06.2008</u>
Kıdem Tazminatı karşılığı	39.343
Şüpheli Alacak Karşılık İptali	42.123
<u>Sigortalılardan Prim Alacak İptali</u>	<u>(334.840)</u>
<b>TOPLAM</b>	<b>(253.374)</b>

## 2.10) Türev Finansal Araçlar:

Şirket, türev finansal araçları kullanmamaktadır.

## 2.11) Finansal Varlıkların Netleştirilmesi ( Mahsup Edilmesi ):

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

## 2.12) Nakit ve Nakit Benzerleri:

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

## 2.13) Sermaye

### 2.13.3) Sermayenin % 10 ve daha fazlasına sahip ortakların :

#### 30.06.2008

Adı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mehmet Ali AYDINLAR	%49,99	21.310.094
Walnut Holding Cooperaite U.A.	%49,99	21.310.470
Diğer Ortaklar	%0,02	7.036
<b>TOPLAM</b>	<b>%100,00</b>	<b>42.627.600</b>

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

Bulunmamaktadır.

### **2.13.3) Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı:**

Bulunmamaktadır.

### **2.13.4) Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları**

Bulunmamaktadır.

### **2.14) Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma**

#### *Sigorta Sözleşmeleri:*

Gelecekteki belirli bir, kesin olmayan olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesidir. Şirket, bir ya da daha fazla sözleşmeden doğabilecek hasarların sigortacı (reasürör) tarafından diğer bir sigortacıya (sedan işletme) karşılanması amacıyla düzenlenen sigorta sözleşmeleri olan reasürans sözleşmeleri yapmaktadır. Sigorta sözleşme sınıflamasına, Şirket'in yaptığı sigorta sözleşmeleri ve elinde bulundurduğu reasürans sözleşmeleri dahil olur.

### **2.15) Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri**

Bulunmamaktadır.

### **2.16) İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmeleri**

Bulunmamaktadır.

### **2.17) Borçlar**

#### **2.17.1) Alınan Kısa ve Uzun Vadeli Kredilerin Alınma Gerekçeleri**

Şirket rapor dönemi itibari ile kredi kullanımında bulunmamıştır.

### **2.18) Ertelenmiş Gelir Vergisi**

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

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

Şirket, UMS 12'ye ("Vergilendirme" - yeniden düzenlenmiş) uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır. Yapılan hesaplamalar sonucunda Ertelenmiş Vergi Varlığı tutarı 4.499.300 YTL dir.

## 2.19) Çalışanlara Sağlanan Faydalar:

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

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

## 2.20) Karşılıklar

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

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

## 2.21) Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi:

### Prim ve Komisyon Geliri

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

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

### Faiz, gelir ve gideri

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

## 2.22) Finansal Kiralamalar:

Diğer Finansal borçlar : 25.599  
(Finansal Kiralama Borçları)

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

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

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

### **2.23) Kar Payı Dağıtımı:**

Bulunmamaktadır.

### **3) Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri**

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

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

Bazı mali tablo kalemleri işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tahmini tutarları da içerir. Tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi ya da ilave gelişmenin ortaya çıkması durumunda, tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi yalnızca bir döneme ilişkin ise, yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır. Hatalar, matematiksel hatalar, muhasebe politikalarının yanlış uygulanması, şirketin mali tablolarını ilgilendirecek bilgilerin yanlış yorumlanması veya dikkatten kaçması olabilir. Şirket olası bir hatanın farkına vardığında, ilgili hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak mali tablolarda düzeltilir.

Şirket muhasebe tahmin ve hükümlerinde değişiklik yapmayı planlamamaktadır.

### **4) Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi**

#### **4.1) Sigorta Riski**

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

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

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

#### **4.1.2) Aşağıdakiler hakkındaki bilgiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgileri (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki);**

##### **4.1.2.1) Sigorta riskine karşı duyarlılık**

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

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

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

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

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

Toplam Hasar Yükümlülüğü (*) 30 Haziran 2008	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Kaza	547.137	402.383	144.754
Hastalık / Sağlık	8.252.858	2.941.944	5.310.914
Hayat	1.622.545	348.600	1.273.945
<b>Toplam</b>	<b>10.422.540</b>	<b>3.692.927</b>	<b>6.729.613</b>

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

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

Toplam Hasar Yükümlülüğü (*) 30 Haziran 2008	Brüt Toplam Hasar Yükümlülüğü	Toplam Hasar Yükümlülüğü Reasürör Payı	Net Toplam Hasar Yükümlülüğü
Yeni Türk Lirası	9.907.999	3.692.927	6.264.584
Amerikan Doları	497.467	--	456.089
Euro	17.074	--	8.940
<b>Toplam</b>	<b>10.422.540</b>	<b>3.692.927</b>	<b>6.729.613</b>

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

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

1) Kazanılmamış primler karşılığı (KPK) hesaplamalarının komisyon tenzil edilmeden yapılması sonucu, KPK'da 3.490.377 YTL artış olurken, ertelenmiş komisyon gelir ve gideri olarak, sırasıyla, 198.700 YTL ve 3.758.258 YTL finansal tablolara yansıtılmıştır.

2) Rücu sovtaj gelirleri, muallak hasar karşılıkları hesaplanırken rücu ve sovtaj gelirleri dikkate alınacağı hükmü uyarınca 3.423 YTL gelir tahakkuku yapılmıştır.

## **4.2) Finansal Risk**

### **4.2.1) Sermaye risk yönetimi ve sermaye gereksinimine ilişkin açıklamalar**

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

### **4.2.2) Finansal Risk Faktörleri**

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

#### **Piyasa riski**

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

#### **Kur riski**

Şirketin yabancı para cinsinden ve yabancı paraya endeksli varlıkları ve yükümlülükleri kur riskine baz teşkil etmektedir. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin detayı not 12.4'te verilmiştir.

## **Kur riskine duyarlılık**

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

	ABD Dolar Etkisi	Euro Etkisi
	<u>2008</u>	<u>2008</u>
Kar/Zarar(artış)	130.953	11.120
Kar/Zarar(azalış)	(130.953)	(11.120)

## **Faiz oranı riski**

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

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

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri bulunmadığından faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

## **Kredi riski**

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

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

## **Likidite riski**

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

Finansal Araçlar Kategorileri

30 Haziran 2008

	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<u>Cari Finansal Varlıklar</u>		
Bankalar	9.234.994	9.234.994
Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	388	388
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	--	--
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	9.544.369	9.544.369
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	8.188.453	8.188.453
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	36.276.684	36.276.684
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	36.781.787	36.781.787
İlişkili Taraflardan Alacaklar	14.685	14.685
Diğer Alacaklar	343.418	343.418
Diğer	4.392.939	4.392.939
<b>Toplam Cari Finansal Varlıklar</b>	<b>104.777.717</b>	<b>104.777.717</b>

Finansal Yükümlülükler

Finansal borçlar	--	--
Esas faaliyetlerden borçlar	9.501.994	9.501.994
İlişkili taraflara borçlar	516.119	516.119
Diğer	805.629	805.629
<b>Toplam Finansal Yükümlülükler</b>	<b>10.823.742</b>	<b>10.823.742</b>

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayıç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayıç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayıç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayıç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

**Finansal varlıklar:**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayıç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayıç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

### **Finansal yükümlülükler:**

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

### **5) Bölüm Bilgileri**

Bulunmamaktadır.

### **6) Maddi Duran Varlıklar:**

	Binalar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b><u>Maliyet Değeri</u></b>				
1 Ocak 2008 itibariyle açılış bakiyesi	4.978.039	4.215.257	564.466	9.757.762
Alımlar	--	116.961	17.104	134.065
Çıkışlar	--	(71.980)	--	(71.980)
30 Haziran 2008 itibariyle kapanış bakiyesi	4.978.039	4.260.088	581.570	9.819.847
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>				
1 Ocak 2008 itibariyle açılış bakiyesi	(675.586)	(3.549.375)	(202.423)	(4.427.383)
Dönem gideri	(49.821)	(143.013)	(57.317)	(250.151)
Çıkışlar	--	68.793	--	68.793
30 Haziran 2008 itibariyle kapanış bakiyesi	(725.407)	(3.623.594)	(259.740)	(4.608.741)
30 Haziran 2008 itibariyle net defter değeri	4.252.632	636.494	321.830	5.211.106

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

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

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

Bulunmamaktadır.

## **7) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Bulunmamaktadır.

## **8) Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

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

## **9) İştiraklerdeki Yatırımlar**

Bulunmamaktadır.

## **10) Reasürans Varlıkları**

Şirketin reasürans varlıkları ile ilgili bakiyeleri not 17.16' da verilmiştir.

## **11) Finansal Varlıklar**

### **11.1) Finansal Varlıkların Alt Sınıflandırması:**

#### **Finansal Varlıklar İle Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar**

30 Haziran  
2008

Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar	8.188.452
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	9.544.369
Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	36.276.684
Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	--
<b>TOPLAM</b>	<b>54.009.505</b>

<b>Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet Bedeli YTL</b>	<b>Borsa Rayici YTL</b>	<b>Kayıtlı Değer YTL</b>
Devlet Tahvili	8.078.419	8.188.453	8.188.453
<b>TOPLAM</b>	<b>8.078.419</b>	<b>8.188.453</b>	<b>8.188.453</b>

<b>Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Yatırımlar</b>	<b>Maliyet Bedeli YTL</b>	<b>Borsa Rayici YTL</b>	<b>Kayıtlı Değer YTL</b>
Devlet Tahvili-Eurobond	33,782,491	35,241,659	35,241,659
Hisse Senedi	157,294	128,286	128,286
Yatırım Fonu	801,146	906,739	906,739
	<b>34,740,931</b>	<b>36,276,684</b>	<b>36,276,684</b>

<b>Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>Borsa Rayıcı</b>	<b>Kayıtlı Değer</b>
Hisse Senedi	21,850	24,450	24,450
Devlet Tahvili	6,328,652	6,569,326	6,569,326
Yatırım Fonu	2,762,116	2,868,014	2,868,014
Repo	82,579	82,579	82,579
<b>TOPLAM</b>	<b>9,195,197</b>	<b>9,544,369</b>	<b>9,544,369</b>

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

Bulunmamaktadır.

**11.6) Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları**

YIL	DEĞER ARTIŞLARI*
2006-12	4.597.939
2007-12	2.577.322
2008-06	4.418.665
<b>TOPLAM</b>	<b>11.593.926</b>

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

**11.7) Finansal Araçlar**

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

iv) Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar yukarıda 11.1 numaralı dipnotta verilmektedir.

### 11.8) Finansal Araçlar

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi araçları uygulamamaktadır.

### 11.9) Kur Değişiminin Etkileri

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

## 12) Borçlar ve Alacaklar

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

	30 Haziran 2008 YTL
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	28.223.548
Esas faaliyetlerden ve sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan Şüpheli alacaklar	1.526.721
Esas faaliyetlerden ve sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(1.526.721)
	<b>28.223.548</b>

Şirketin sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2008 YTL
0-60 gün	3.351.715
61-90 gün	448.245
Vadesi gelmemiş alacaklar	24.423.588
	<b>28.223.548</b>

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

<u>Teminat Türü</u>	<u>Standart Alacaklar</u>
Teminat mektubu	312.378
Gayrimenkul ipoteği	31.250
Devlet Tahvili ve Hisse Senedi	7.775
Diğer	683.284
<b>TOPLAM</b>	<b>1.034.687</b>

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

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	30 Haziran 2008
Açılış bakiyesi	1.484.598
Dönem gideri	42.123
Tahsilatlar	--
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>1.526.721</b>

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

	30 Haziran 2008
61-90 gün	28.388
90 gün üzeri	1.498.333
	<b>1.526.721</b>

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

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
<b>Ortaklar</b>	0	14.685	0	373
<b>Bağlı Ortaklık</b>	0	0	0	0
<b>İştirakler</b>	2.323	0	0	0

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

Alacaklar için alınan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı 550.068,54 YTL'dir.

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

Bulunduğu Yer	Hesap Adı	EURO	USD	YTL Toplam
<b>Aktif</b>	Bankalar	5.728	405.739	507.542
	İkrazlar	8.388	708.970	883.730
	Menkul Kıymetler	424.752	16.053.164	20.462.797
	<b>TOPLAM</b>	<b>438.868</b>	<b>17.167.873</b>	<b>21.854.069</b>
<b>Pasif</b>	Reasürörler C/H ve Depoları	19.873	778.039	990.383
	Alman Dep.ve Tem.	21.115	142.296	214.818
	Matematik Karşılıklar	326.318	14.737.042	18.780.021
	Muallak Tazminat Karş.	8.807	404.077	514.546
	Cari Riskler Karşılığı	5.054	35.933	54.049
	<b>TOPLAM</b>	<b>381.167</b>	<b>16.097.387</b>	<b>20.553.817</b>

Euro Kuru : 1,9271  
Dolar Kuru : 1,2237

Matematik Karşılıklar için uygulanan kurlar:  
Euro Kuru : 1,9393  
Dolar Kuru : 1,2314

### **13) Türev Finansal Araçlar**

Bulunmamaktadır.

### **14) Nakit ve Nakit Benzeri**

	30 Haziran 2008
Kasa	2.439
Bankadaki nakit	
Vadesiz mevduatlar	1.339.514
Vadeli mevduatlar	7.895.480
Diğer	388
Verilen çekler ve ödeme emirleri (-)	--
TOPLAM	9.237.821
90 gün üzeri vadeli ve bloke banka mevduatları (-)	(1.922.015)
Nakit ve nakit benzeri bakiyeler üzerinde faiz gelir tahakkuku (-)	(29.824)
Nakit akım amaçlı genel toplam	7.285.982

### **15) Sermaye**

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

Bulunmamaktadır.

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

CARİ DÖNEM	Sermaye	İşl. Kendi Hisse Snt. (-)	Varl. Değer Artışı	Öz Sermaye Enf. Düz. Farkları	Yab. Para Çevrim Farkları	Yasal Yed.	Statü Yed.	Diğer Yed. ve Dağ. Karlar	Net Dönem Karı/ Zararı	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararı	Toplam
<b>I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31/12/2007)</b>	42.627.600	--	--	21.080.244	--	108.519	--	20.481.034	1.665.611	-63.326.652	<b>22.636.356</b>
<b>II - Muhasebe politikasında değişiklikler</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>III - Yeni Bakıye ( I + II ) (01/01/2008)</b>	42.627.600	--	--	21.080.244	--	108.519	--	20.481.034	1.665.611	-63.326.652	<b>22.636.356</b>
A- Sermaye artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1- Nakit	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2- İç kaynaklardan	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
D- Varlıklarda Değer Artışı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E- Yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
F- Diğer kazanç ve kayıplar	--	--	--	--	--	-5.005	--	--	-1.665.611	2.418.069	<b>747.453</b>
G- Enflasyon düzeltme farkları	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
H- Dönem net karı/ zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	-5.675.583	--	<b>-5.675.583</b>
I-Dağıtılan Temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
J-Transfër	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30.06.2008)	42.627.600	--	--	21.080.244	--	103.513	--	20.481.034	-5.675.583	-60.908.583	<b>17.708.226</b>

## 15.3) Paylara bölünmüş sermayenin her sınıfı için

### 15.3.1) Kayıtlı sermayeyi oluşturan hisse senedi sayısı ile ilgili açıklama

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1 YTL değerinde 42.627.600 adet paya ayrılmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Hisselerin nominal değeri hisse başına 1 YTL'dir.

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

#### Hisse Senedi (Adet)

Dönem Başı, 1 Ocak 2008	42.627.600
Dönem İçinde Çıkarılan	-
Dönem Sonu, 30 Haziran 2008	42.627.600

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**15.4) Hisse Bazlı Ödemeler**

Bulunmamaktadır.

## **16) Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni**

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**16.4) Finansal riskten korunma işlemleri**

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

**16.6) Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme değer artışları**

Bulunmamaktadır.

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

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Değerleme Farkı	Ertelenmiş Vergi Etkisi
Hisse Senetleri	371	74
<b>Toplam</b>	<b>371</b>	<b>74</b>

**17) Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları**

**17.1) Şirketin hayat ve hayat dışı dallar için tesis etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibariyle hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları.**

**Hayat dışı**

Tesis Etmesi Gereken Teminat Tutarı (31.12.2007)	Tesis Edilmiş Teminat tutarı (29.02.2008)	Fark
7.896.929	11.024.828*	3.127.899

\*31.12.2006 tarihi itibari ile T.C.Başbakanlık Ve Hazine Müsteşarlığı lehine ipotekli 2.094.400 YTL tutarında gayrimenkul ipoteği toplam tutar içerisinde bulunmaktadır.

**Hayat**

Tesis Etmesi Gereken Teminat Tutarı (31.12.2007)	Tesis Edilmiş Teminat tutarı (29.02.2008)	Fark
32.377.381	34.429.047	2.051.666

**Sigorta Ve reasürans Şirketlerinin Kuruluş Ve Çalışma Esasları Yönetmeliği nin 21. maddesi gereği sigorta şirketleri teminatlarını, hesap senesini izleyen ikinci ayın sonuna kadar tesis etmek zorundadırlar.İlgili madde gereği şirket, tesis edilmesi gereken tutarları hesap senesi sonunda hesaplamaktadır.Yukarıdaki bilgiler şirketin 31.12.2007 hesap dönemi sonu itibari ile tesis etmesi gerektiği ve tesis edilmiş teminat tutarlarını göstermektedir.**

**17.2) Şirketin hayat poliçe adetleri, ile dönem içinde giren, ayrılan hayat ve mevcut hayat sigortalıların adet ve matematik karşılıkları.**

**Dönem içi girişler**

Adet	31.12.2007 MK
199	286.555,81

**Dönem içi çıkışlar**

Adet	31.12.2007 MK
2.216	5.297.622,19

**Dönem sonu mevcudu**

Adet	31.12.2007 MK	Ürün Tipi
5979	32.220.096,83	BRK
181	73.216,88	USV
2	34.585,82	İRAT
<b>6.162</b>	<b>32.327.899,53</b>	<b>TOPLAM</b>

**17.3) Hayat dışı sigortalara dallar itibariyle verilen sigorta teminatı tutarı.**

<u>Sigorta dalı</u>	<u>Verilen Sigorta Teminatı</u>
Sağlık	1.301.386.885,00
Ferdi Kaza	2.500.413.113,52
<b>TOPLAM</b>	<b>3.801.799.998,52</b>

**17.4) Şirketin kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları.**

Bulunmamaktadır.

**17.5) Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutar**

Bulunmamaktadır

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

Bulunmamaktadır

**17.7) Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri.**

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Adet	Döviz Kodu	Brüt Prim	Net Prim
1	EURO	1.200	1.074
10	USD	40.246	33.212
229	YTL	521.767	460.365

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

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

Adet	Döviz Kodu	Brüt Prim	Net Prim
27	EURO	12.331	10.473
398	USD	304.688	250.627
1791	YTL	991.099	833.850

**17.14) Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı**

Döviz Kodu	Tarih	Endeks	Artış Oranı	KP Oranı
YTL	31.12.2007	0,365096	6,55 %	8,45 %
	30.06.2008	0,390679		
USD	31.12.2007	0,142834	3,35 %	3,35 %
	30.06.2008	0,155092		
EUR	31.12.2007	0,142025	2,87 %	2,87 %
	30.06.2008	0,164627		

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

Bulunmamaktadır.

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

	30 Haziran 2008
Reasürans Şirketlerinden Alacaklar	8.558.239,03
Reasürans Şirketlerine Borçlar	(184.739,02)
Net Alacak/(Borç)	8.373.500,01
Reasüröre Devredilen Primler	(13.877.047,24)
Kazanılmamış Primler Karşılığı Reasürör Payı	(1.785.600,00)
Devam Eden Riskler Karşılığı Reasürör Payı	--
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı Reasürör Payı	533.582,87
Ödenen Hasar Reasürör Payı	16.113.029,90
Net Gelir/(Gider)	983.965,53

<u>Branş</u>	Devredilen Primler	Teknik	
		Karşılıklar Reasürör Payı	Ödenen Hasar Reasürör Payı
Kaza	(501.248,64)	258.761,78	86.049,27
Hastalık	(13.004.159,43)	(1.707.959,75)	15.852.423,68
Hayat	(371.639,17)	197.180,84	174.556,95
<b>Toplam</b>	<b>(13.877.047,24)</b>	<b>(1.252.017,13)</b>	<b>16.113.029,90</b>

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

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

4.1.2.3 nolu dipnotta açıklanmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

### **18) Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri**

Bulunmamaktadır.

### **19) Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler**

#### **19.1) Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları**

	30 Haziran 2008
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	1.747.584
Reasürans faaliyetlerinden borçlar	184.739
Gelecek aylara ait diğer gelirler	198.700
Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depolar	57.762
Ortaklara borçlar	373
Anlaşmalı kurumlarına sağlık tazminat borçları	7.511.909
Personele borçlar	515.746
Diğer borçlar	1.283.360
	<b>11.500.173</b>

## **20) Borçlar**

	<b>30 Haziran 2008</b>
<b>Sigortacılık Teknik Karşılıkları</b>	
Kazanılmamış Primler Karşılığı- Net	47.285.999
Devam Eden Riskler Karşılığı- Net	--
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı-Net	6.729.619
Hayat Matematik Karşılığı-Net	32.458.635
	<b><u>86.474.253</u></b>

## **21) Ertelemiş Gelir Vergisi**

Şirket, UMS 12'ye ("Vergilendirme" - yeniden düzenlenmiş) uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır. Yapılan hesaplamalar sonucunda Ertelemiş Vergi Varlığı tutarı 4.499.299,58 YTL dir.

## **22) Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri**

Bulunmamaktadır.

## **23) Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları**

### **23.1) Personel Sosyal Güvencesiyle İlgili Olan Karşılıklar ve Diğerleri**

Şirket'in 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 94.574 YTL'dir. Şirket tarafından 2008 yılı içinde ödenen kıdem tazminatı 109.41 YTL'dir. Cari dönemde gelir tablosuna yansıyan kıdem tazminatı karşılığındaki değişim (39.343) YTL'dir.

### **23.2) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı**

	<u>30.06.2008</u>
Pasifte yer almayan taahhütler	781.380
Şirketçe verilen sigorta teminatlar	4.166.027.600

### **23.3) Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Koşullu Varlıklar**

Bulunmamaktadır.

## **24) Net Sigorta Prim Geliri**

Hayat Dışı Branşlar	1 Ocak –	1 Nisan-
	30 Haziran 2008	30 Haziran 2008
Kaza	447.222,99	330.501,62
Hastalık	50.693.883,03	11.413.344,76
Hayat Dışı Branşlar Toplamı	51.141.106,02	11.743.846,38
Hayat	3.376.088,50	1.765.627,95
<b>Toplam</b>	<b>54.517.194,52</b>	<b>13.509.474,33</b>

1 Ocak – 30 Haziran 2008 dönemine ait tutarlar, brüt primlerden reasürör paylarının düşülmesiyle bulunmaktadır.

## **25) Aidat ( Ücret ) Gelir-Giderleri**

<u>Hizmet Gelirleri/(Giderleri)</u>	1 Ocak-30 Haziran 2008	1 Nisan-30 Haziran 2008
Reasürörlerden alınan komisyonlar	207.124,60	61.497,55
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(2.366.455,34)	(1.249.174,97)
<b>Toplam</b>	<b>(2.159.330,74)</b>	<b>(1.187.677,42)</b>

## **26) Yatırım Gelirleri**

Yatırım Gelirleri hesabının bakiyesi kurumun portföyünde bulunan Devlet Tahvili, Hazine Bonosu, hisse senetleri ile A ve B tipi yatırım fonlarının elden çıkarılmasından yada bunlardan elde edilen faiz gelirleri ile söz konusu menkul kıymetlerin değerlemelerinden dolayı elde edilen gelirlerden oluşmaktadır. Şirketin 30.06.2008 tarihli gelir tablosunda yer alan hayat dışındaki “Yatırım Gelirleri” hesaplarının toplam bakiyesi 1.571.260,36 YTL olup, detayı aşağıda yer almaktadır.

<b>Teknik Olmayan Yatırım Gelirleri</b>	<b>30.06.2008 Bakiyesi (YTL)</b>
<b>Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler</b>	<b>808.113</b>
Devlet Tahvilleri	--
Yatırım Fonu Gelirleri	228
Vadeli Mevduat Gelirleri	806.450
Repo İşlem Gelirleri	1.435
<b>Finansal Varlıkların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Gelirler</b>	<b>188.200</b>
Hisse Senetleri	67.425
Devlet Tahvilleri	5.080
Yatırım Fonu Gelirleri	53.752
Repo İşlem Gelirleri	61.943
<b>Finansal Yatırımların Değerlemesi</b>	<b>354.937</b>
Yatırım Fonu Gelirleri	105.898
Devlet Tahvilleri	240.674
Hisse Senetleri	2.600,00
Diğer Finansal Varlıklar	5.765
<b>Kambiyo Karları</b>	<b>157.640</b>
<b>Arazi, Arsa ile Bina Kira Gelirleri</b>	<b>62.370</b>
<b>Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>1.571.260</b>

Ayrıca şirketin 30.06.2008 tarihli gelir tablosunda yer alan “Hayat Branşı Yatırım Gelirleri” hesabının toplam bakiyesi 2.622.809 YTL olup, detayı aşağıda yer almaktadır.

<b>Hayat Branşı Yatırım Gelirleri</b>	<b>30.06.2008 Bakiyesi (YTL)</b>
<b>Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler</b>	<b>301.135</b>
Devlet Tahvilleri	294.911
Yatırım Fonu Gelirleri	--
Vadeli Mevduat Gelirleri	6.224
Hisse Senetleri	--
<b>Finansal Varlıkların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Gelirler</b>	<b>--</b>
Devlet Tahvilleri	--
Yatırım Fonu Gelirleri	--
<b>Finansal Yatırımların Değerlemesi</b>	<b>2.278.175</b>
Devlet Tahvilleri	2.249.494
Yatırım Fonu Gelirleri	28.681
<b>Kambiyo Karları</b>	<b>43.499</b>
<b>Bağlı Ortaklık ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler</b>	<b>--</b>
<b>Toplam</b>	<b>2.622.809</b>

### **27) Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri**

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri 26 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

### **28) Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Aktifler**

Bulunmamaktadır.

## **29) Sigorta Hak ve Talepleri**

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

<u>Rücu Gelir/(Gider)</u>	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Sağlık	(18.520)	(14.389)
<b>Toplam</b>	<b>(18.520)</b>	<b>(14.389)</b>
	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı		
Kaza	144.754	(225.168)
Hastalık / Sağlık	5.310.914	3.394.996
Hayat	1.273.951	(239.243)
<b>Toplam</b>	<b>6.729.619</b>	<b>2.930.585</b>

## **30) Yatırım Anlaşması Hakları**

2007 yılından devreden yararlanılacak yatırım indirimi	*229.825 YTL
<u>Endeks farkı (2008/Haziran Üfe=%13,76)</u>	<u>31.624 YTL</u>
Gelecek dönemde faydalanılabilecek toplam yatırım indirimi	*261.449 YTL

\*Gelir Vergisi Kanunu 19. maddede düzenlenmiş olan yatırım indirimi uygulaması 8 Nisan 2006 tarih ve 26133 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olup, yayınlanma tarihi olan 8 Nisan 2006 tarihinde yürürlüğe giren 5479 Sayılı kanunla yürürlükten kaldırılmıştır.

Ancak, matrahı yeterli olmadığından dolayı indirilemeyip, takip eden dönemlerde indirilebilecek olan yatırım indirimi tutarlarıyla ilgili olarak da yine aynı kanunun 3. maddesiyle GVK'na Geçici 69. madde eklenmiştir.

Bu maddeye göre;

"Gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31/12/2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

1- 24/4/2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında,

193 sayılı GVK'nun 9/4/2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki Ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6 ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1/1/2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

2- 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19 uncu maddesi kapsamında 1/1/2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak,  
- Yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları nedeniyle, 31/12/2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını,

yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

Buna göre şirketin 01.01.2006 tarihinden önce gerçekleştirmiş olduğu ve henüz kullanmadığı yatırım indirimi tutarı 261.449 YTL dir.

### **31) Zaruri Diğer Giderler**

Gider çeşitleri not 32’de açıklanmıştır.

### **32) Gider Çeşitleri**

	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Personel ücret ve giderleri	(5.164.850)	(2.554.617)
İlan ve reklam giderleri	(40.347)	(10.994)
Amortisman gideri	(250.151)	(122.536)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(172.899)	(88.219)
Ulaşım giderleri	(226.839)	(115.052)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(321.870)	(159.740)
Kira giderleri	(272.828)	(137.522)
Eğitim giderleri	(84.860)	(63.406)
Tamir ve bakım giderleri	(87.552)	(39.635)
Diğer	(1.293.374)	(651.045)
<b>Toplam</b>	<b>(7.915.570)</b>	<b>(3.942.766)</b>

### **33) Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri**

	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Personele ödenen ücretler	(3.509.933)	(1.743.565)
Ödenen kıdem tazminatları	(109.421)	(31.502)
Hizmet maliyeti	(1.205.673)	(632.561)
Kıdem tazminat karşılığı	94.574	20.547
Üst yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	(424.682)	(210.395)
	<b>(5.155.135)</b>	<b>(2.597.476)</b>

Cari dönemde TFRS 2 kapsamında nitelendirilen hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

### **34) Finansal Maliyetler**

#### **34.1) Dönemin Tüm Finansman Giderleri**

a) Üretim maliyetine verilenler	:	--
b) Sabit varlıkların maliyetine verilenler	:	--
c) Doğrudan gider yazılanlar	:	71

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

#### **34.5) Şirket finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.**

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

### **35) Gelir Vergileri**

<u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(45.151)	(1.495.638)
Toplam vergi gideri / (geliri)	<b>(45.151)</b>	<b>(1.495.638)</b>

### **Kurumlar Vergisi**

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

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

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir

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

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

### **Gelir Vergisi Stopajı**

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

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

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle yararlanmadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir.

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

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

### **Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları**

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

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

### **Ertelenmiş Vergi**

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

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2008
<u>Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)</u>	
Şirket portföyündeki hisse senetlerinin değerlemesi	--
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	25.116
Kıdem tazminatı karşılığı	272.333
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	(4.750.543)
Borç/alacak reeskontları	--
Teknik karşılıklar	(698.075)
Şüpheli alacak karşılığı	(7.500)
Diğer	659.295
Menkul kıymet değerlemesi	74
Ertelenmiş vergi pasifi	<b>(4.499.300)</b>

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)hareketleri:

<u>1 Ocak, açılış bakiyesi</u>	4.544.451
Gelir tablosunda muhaseleştirilen ertelenmiş vergi geliri	(45.151)
30 Haziran, kapanış bakiyesi	<b>4.499.300</b>

### **36) Net Kur Değişim Gelirleri**

	1 Ocak - 30 Haziran 2008	1 Nisan - 30 Haziran 2008
<i>Kar/Zarar kalemlerinde muhasebeleşen</i>		
Kambiyo karları	157.640	18.393
Kambiyo zararları	(78.775)	45.222
	<b>78.865</b>	<b>63.615</b>

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

Bulunmamaktadır.

**38) Hisse Başına Kar Payı**

Bulunmamaktadır.

**39) Faaliyetlerden Yaratılan Nakit**

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit, yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit ve finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit sırasıyla (460.841) YTL, 7.085.520 YTL ve 65.536 YTL'dir.

**40) Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil**

Bulunmamaktadır.

**41) Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri**

Bulunmamaktadır.

**42) Riskler**

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

**43) Taahhütler**

**43.1) Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı**

	<u>30.06.2008</u>
Pasifte yer almayan taahhütler	781.380
Şirketçe verilen sigorta teminatlar	4.166.027.600

**43.2) Maddi Duran Varlıklar**

Bulunmamaktadır.

**43.3) Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Bulunmamaktadır.

#### **43.4) Kiralama İşlemleri**

Bulunmamaktadır.

#### **44) İşletme Birleşmeleri**

Bulunmamaktadır.

#### **45) İlişkili Tarafla İşlemler**

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

Bulunmamaktadır.

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

Şirket	Oran %	Tutar	Kar/Zarar	Dönem	Bağımsız Denetim	Mali Tablo Hazırlama Standartı
Saf Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.*	25	12.500,00	- 103.800	30.06.2008	Geçmemiş	VUK
Akım Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.**	25	12.500,00	- 100.470	30.06.2008	Geçmemiş	VUK
Yalın Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.***	25	12.500,00	-79.075	30.06.2008	Geçmemiş	VUK
		<b>37.500,00</b>				

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

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

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

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

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

Bulunmamaktadır.

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

Şirketin mülkiyetinde olan gayrimenkuller dışındaki taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar tutarı 31.250 YTL'dir.

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

Bulunmamaktadır.

#### 45.6) İlişkili Taraf Açıklamaları

‘İlişkili taraf’ tanımının kapsamına girenler

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

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

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

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

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

c) ortaklığın bir iştiraki olması ;

d) ortaklığın ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması ,

e) ortaklığın veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

f) kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında her hangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir ortaklık olması;

g) ortaklığın ya da ortaklık ile ilişkili taraf olan bir başka ortaklığın çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekiyor.

Yurt İçinde Bulunan İlişkili Kişi Adı-Ünvanı	Gayri Maddi Haklar/Varlıklar	Kiralamalar	Hizmetler	Yemek hizmeti	Grup İçi Hizmetler	Genel Toplam
Acıbadem Sağlık Hizmetleri A.Ş.		122.251	22.005.630		211.378	<b>22.339.259</b>
Acıbadem Proje Yönetimi	258.882					<b>258.882</b>
Aplus Hastane Otelcilik Hizm.A.Ş.				174.023		<b>174.023</b>
Acıbadem Ayaktan Ted. Mer. A.Ş. (Beylikdüzü-Uludağ)			408.696			<b>408.696</b>
Acıbadem Göz Sağlığı Hizm.A.Ş.			210.068			<b>210.068</b>
Acıbadem Poliklinikleri A.Ş.			1.187.879			<b>1.187.879</b>
Acıbadem Labmed Sağlık Hizm. A.Ş.			37.442			<b>37.442</b>
International Hospital			1.541.498			<b>1.541.498</b>
International Hospital Etiler			71.420			<b>71.420</b>
Bayek Tedavi Sağlık Hizm A.Ş.			1.886.347			<b>1.886.347</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>258.882</b>	<b>122.251</b>	<b>27.348.980</b>	<b>174.023</b>	<b>211.378</b>	<b>28.115.514</b>

Yurt İçinde Bulunan İlişkili Kişi Adı- Ünvanı	Gayri Maddi Haklar/Varlıklar	Sigorta	Grup İçi Hizmetler	Genel Toplam
Acıbadem Sağlık Hizmetleri A.Ş.	25.714	2.080.753	759.989	<b>2.866.456</b>
Acıbadem Proje Yönetimi		60.777		<b>60.777</b>
Aplus Hastane Otelcilik Hizm.A.Ş.		15.032		<b>15.032</b>
Acıbadem Ayaktan Ted. Mer. A.Ş. (Beylikdüzü-Uludağ)		40.734		<b>40.734</b>
Acıbadem Göz Ssğlığı Hizm.A.Ş.		22.066		<b>22.066</b>
Acıbadem Poliklinikleri A.Ş.		64.234		<b>64.235</b>
Acıbadem Labmed Sağlık Hizm. A.Ş.		121.045		<b>121.045</b>
International Hospital		355.877		<b>355.877</b>
International Hospital Etiler		8.336		<b>8.336</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>25.714</b>	<b>2.768.854</b>	<b>759.989</b>	<b>3.554.557</b>

#### **46) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar**

Kıdem tazminatı tavanı 1 Temmuz 2008 tarihinden itibaren 2.174 YTL olarak değişmiştir.

#### **47) Diğer**

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

##### **Bilanço**

Esas faaliyetlerden borçlar grubu içindeki diğer esas faaliyetlerden borçların bakiyesi olan 7.511.909 YTL nin tamamı sağlık sigortası ile ilgili anlaşmalı sağlık kurumlarına tazminat borçlarından oluşmaktadır.

Diğer Borçlar grubu içindeki 287.908,64 YTL \$Diğer Çeşitli Borçların tamamı sigortacılık faaliyeti dışındaki satıcılara olan borçlardan oluşmaktadır.

##### **Gelir Tablosu**

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

Sabit değer satış karları	: 327
İptal komisyonları	: 2.059
SSK analık ücreti ödemesi	:12.196
SSK işgörmezlik ödemesi	: 1.779
Çeşitli kurumlara gider yansıtması	:20.140
<u>Bakiye farkları</u>	<u>: 30</u>
<b>TOPLAM</b>	<b>:36.531</b>

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

Cezalar	:	826
Bağışlar	:	2.043
Sabit değer satış zararları	:	1.373
Önceki yıllara ait büro masrafları	:	15.793
Teşvik komisyonu tahakkuku	:	26.894
Özel iletişim vergileri	:	17.202
Bakiye farkları	:	12
<u>Diğer</u>	:	<u>19.374</u>
<b>TOPLAM</b>		<b>:83.517</b>

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

Bulunmamaktadır.

**47.3) Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar.**

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları tutarı 237.404 YTL’ dir.

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

Önceki Dönem Gelirleri

	<b><u>30.06.2008</u></b>
Mükerrer kaydedilen fatura iptali	7.244
Önceki yıla ait amortisman kaydı düzeltilmesi	1.143
Önceki yıl fazla ödenen telefon faturası iadesi	<u>9</u>
	<b>8.396</b>