

Fiba Sigorta Anonim Şirketi

31 Mart 2009
Hesap D6nemine Ait
Finansal Tablolar
-Denetimden Geçmemiş-

VARLIKLAR		
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
I- Cari Varlıklar		
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar		96,825,150
1- Kasa		-
2- Alınan Çekler		-
3- Bankalar	14	41,615,970
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-
5- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	55,209,180
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		121,542,953
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	98,582,649
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	22,960,305
4- Krediler		-
5- Krediler Karşılığı		-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-
7- Şirket Hissesi		-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	12	56,605,687
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	55,524,007
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(830,350)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12	12,645,933
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı	4.2,12	(10,733,903)
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-
2- İştiraklerden Alacaklar		-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-
5- Personelden Alacaklar		-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	12,45	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-
E- Diğer Alacaklar		346,484
1- Finansal Kiralama Alacakları		-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		2,153
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	344,331
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	17	27,268,771
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	17	27,268,771
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-
3- Gelir Tahakkukları		-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-
G- Diğer Cari Varlıklar		1,069,865
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		957,344
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-
4- İş Avansları		40,303
5- Personele Verilen Avanslar		14,785
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		57,433
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-
I- Cari Varlıklar Toplamı		303,658,910

VARLIKLAR		
	Dip Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
II- Cari Olmayan Varlıklar		
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
1- Ortaklardan Alacaklar		-
2- İştiraklerden Alacaklar		-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-
5- Personelden Alacaklar		-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-
C- Diğer Alacaklar		-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-
D- Finansal Varlıklar	9	130,565
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-
2- İştirakler	9	130,565
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-
4- Bağlı Ortaklıklar		-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-
8- Finansal Varlıklar ve Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-
E- Maddi Varlıklar	6	3,134,120
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	186,015
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-
4- Makine ve Teçhizatlar		-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	2.070.132
6- Motorlu Taşıtlar	6	1.402.208
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1.166.819
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	1.446.732
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(3.137.785)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	1,694,077
1- Haklar		-
2- Şerefive		-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	3.507.215
7- Birikmiş İtfalar	8	(1.813.138)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		8,327
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		8,327
2- Gelir Tahakkukları		-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler ve Gelir Tahakkukları		-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	21	270,460
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-
2- Döviz Hesapları		-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-
5- Ertelemiş Vergi Varlıkları	21	270.460
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		5,237,549
Varlıklar Toplamı		308,896,459

YÜKÜMLÜLÜKLER

	Dip Not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal Borçlar	19,20	262,151
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		0
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20	5,180
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri	20	(5,775)
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		0
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		0
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		0
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		0
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20	262,746
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	14,520,140
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	9,954,660
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		0
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		0
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		0
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar	19	4,565,480
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		0
C-İlişkili Taraflara Borçlar	19	10,983
1- Ortaklara Borçlar		0
2- İştiraklere Borçlar		0
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		0
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		0
5- Personele Borçlar	19	10,983
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		0
D- Diğer Borçlar	19	900,024
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		0
2- Diğer Çeşitli Borçlar	19	900,024
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		0
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		178,559,736
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	124,899,110
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net	2,24,17	121,732
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		0
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net	17	53,538,893
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		0
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		0
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		0
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler ile Karşılıkları	19	5,111,704
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2,768,024
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		252,256
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		0
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		0
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	2,091,424
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	0
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		0
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	1,022,268
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		0
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		0
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1,022,268
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	19	6,805,374
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	19	6,717,735
2- Gider Tahakkukları		(7,821)
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		95,460
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		0
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		0
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		207,192,379

YÜKÜMLÜLÜKLER		
	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler		
A- Finansal Borçlar		-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-
3- Ertelemiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-
4- Çıkarılmış Tahviller		-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-
1- Ortaklara Borçlar		-
2- İştiraklere Borçlar		-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-
5- Personele Borçlar		-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-
D- Diğer Borçlar		814,536
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		814,536
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		2,254,581
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-
3- Hayat Matematik Karşılığı – Net		-
4- Muallak Hasar ve Tazminat Karşılığı – Net		-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık – Net		-
7- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	2,26,17	2,254,581
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları		-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelemiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	23	241,601
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	241,601
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-
2- Gider Tahakkukları		-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler ve Gider Tahakkukları		-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
1- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü		-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		3,310,718

ÖZSERMAYE		
V- Özsermaye	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
A- Ödenmiş Sermaye		40,000,000
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	40,000,000
2- Ödenmemiş Sermaye		-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-
B- Sermaye Yedekleri		17,775
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		17,775
C- Kar Yedekleri		51,327,540
1- Yasal Yedekler	15	9,290,540
2- Statü Yedekleri		-
3- Olağanüstü Yedekler		32,650,969
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	577,974
6- Diğer Kar Yedekleri	15	8,808,057
D- Geçmiş Yıllar Karları		-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-
E-Geçmiş Yıllar Zararları		-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-
F-Dönem Net Karı		7,048,047
1- Dönem Net Karı		7,048,047
2- Dönem Net Zararı		-
V- Özsermaye Toplamı		99,393,362
Yükümlülükler Toplamı		308,896,459

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
I-TEKNİK BÖLÜM		
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		63,970,148
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		59,862,317
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	61,485,087
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	75,113,167
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10,17	(13,628,080)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(1,622,770)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	2,006,331
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	17	(3,629,101)
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	0
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		0
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı	10	0
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		3,884,917
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		222,915
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		378,891
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		(155,976)
B- Hayat Dışı Teknik Gider		(58,279,277)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(38,178,845)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(34,334,846)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar	17	(41,772,902)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı	10,17	7,438,056
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17,29	(3,843,999)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı	17	(5,107,037)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı	17	1,263,038
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		0
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		0
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		0
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	29	(485,950)
4- Faaliyet Giderleri	32	(19,614,482)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A + B)		5,690,871
D- Hayat Teknik Gelir		0
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler		
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
I-TEKNİK BÖLÜM		
E- Hayat Teknik Gider		-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar		-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı		-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı		-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı		-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı		-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar		-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı		-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-
6- Faaliyet Giderleri		-
7- Yatırım Giderler		-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D + E)		-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-
1- Fon İşletim Gelirleri		-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-
7- Diğer Teknik Gelirler		-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-
1- Fon İşletim Giderleri		-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri		-
3- Faaliyet Giderleri		-
4- Diğer Teknik Giderler		-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G + H)		-

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2009
I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM		
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A+B)		5,690,871
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D+E)		-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G+H)		-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		5,690,871
K- Yatırım Gelirleri		8,790,142
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		7,324,352
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-
4- Kambiyo Karları	4.2	1,423,958
5- İştiraklerden Gelirler		1,038
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-
9- Diğer Yatırımlar		40,794
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-
L- Yatırım Giderleri		(4,685,331)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(295,997)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		(3,884,917)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-
6- Kambiyo Zararları	4.2	(224,917)
7- Amortisman Giderleri	6,8	(279,500)
8- Diğer Yatırım Giderleri		-
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		(804,722)
1- Karşılıklar Hesabı	47	(533,296)
2- Reeskont Hesabı	47	(2,431)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	35	0
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri	35	0
7- Diğer Gelir ve Karlar		67,178
8- Diğer Gider ve Zararlar		(336,173)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-
N- Dönem Net Karı		7,048,047
1- Dönem Karı		8,990,960
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(1,942,913)
3- Dönem Net Karı		7,048,047
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-

	Dip not	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31Mart 2009
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		67,038,140.00
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-5,142,864.00
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit		61,895,276.00
8. Faiz ödemeleri	4.2	
9. Gelir vergisi ödemeleri		
10. Diğer nakit girişleri		5,654,942.00
11. Diğer nakit çıkışları		-63,982,006.00
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		3,568,212.00
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Maddi varlıkların satışı		
2. Maddi varlıkların iktisabı	6,8	
3. Mali varlık iktisabı	9,11	
4. Mali varlıkların satışı	11	
5. Alınan faizler		8,052,500.00
6. Alınan temettüleri	4.2	
7. Diğer nakit girişleri		1,037,225.00
8. Diğer nakit çıkışları		
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		9,089,725.00
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
1. Hisse senedi ihracı		
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		
4. Ödenen temettüleri		-44,507,633.00
5. Diğer nakit girişleri		
6. Diğer nakit çıkışları		
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		-44,507,633.00
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		-31,849,696.00
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	251,437,677.00
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	219,587,981.00

Özkaynak Değişim Tablosu – 31 Mart 2009

	Dip not	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
CARİ DÖNEM												
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi - 31 Aralık 2008	2.1.6	40,000,000		-16,070			2,318,695		49,487,036	43,961,609		135,751,270
II – Türkiye Muhasebe Standartları'nın İlk Defa Uygulanıyor Olmasının Açılış Bilançosuna Etkileri	2.1.6											0
III – Yeni Bakiye – 31 Aralık 2008	2.1.6	40,000,000		-16,070			2,318,695		49,487,036	43,961,609		135,751,270
A – Sermaye Artırımı												0
1 – Nakit												0
2 – İç Kaynaklardan												0
B – İşletmenin Aldığı Kendi Hisse Senetleri												0
C – Gelir Tablosunda Yer Almayan Kazanç ve Kayıplar												0
D – Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15			594,044								594,044
E – Yabancı Para Çevrim Farkları												0
F – Diğer Kazanç ve Kayıplar												0
G – Enflasyon Düzeltme Farkları												0
H – Net Dönem Karı										-36,913,562		-36,913,562
I – Yedeklere Aktarılan Tutarlar	15						6,971,845		-8,010,235			-1,038,390
J – Dağıtılan Temettü												0
II – Dönem Sonu Bakiyesi – 31 Mart 2009		40,000,000	0	577,974	0	0	9,290,540	0	41,476,801	7,048,047	0	98,393,362

Fiba Sigorta Anonim Şirketi

31 Mart 2009 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Fiba Sigorta Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu Fiba Holding AŞ'dir.

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

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

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

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

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

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Şirket faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ve bu kanuna dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olup; yukarıda *Not 1.3*'te gösterilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Üst kademe yöneticiler	7
Diğer personel	301
Toplam	308

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

31 Mart 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.496.247 TL'dir.

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

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

Buna göre;

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

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

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, *Not 2.2*'de daha detaylı anlatıldığı üzere 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı

: Fiba Sigorta Anonim Şirketi

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi

: Kavacık Rüzgarlıbahçe Mahallesi

Cumhuriyet Caddesi, No:12

Acarlar İş Merkezi, C Blok, Kat 4, 6, 7

Beykoz / İstanbul

Şirket'in elektronik site adresi

: www.fibasigorta.com.tr

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

2.1.1 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

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

Hazine Müsteşarlığı’nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”de (“Seri: XI No: 25 Sayılı Tebliğ”) yer alan “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi” ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılış finansal tablolarını hazırlanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiş ve buna bağlı olarak Şirket 2005 yılı başından itibaren finansal tablolarını enflasyona göre düzeltmemiştir. Dolayısıyla, 31 Mart 2009 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.1.2 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.4 Finansal tabloların düzenlenmesine kullanılan ölçüm temeli

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Bölüm raporlaması

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

2.2.1. Yabancı para karşılıkları

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

2.2.2. Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür	Amortisman Oranı (%)
Binalar	50	2.0
Demirbaş ve tesisatlar	3-5	33.3-20.0
Motorlu taşıtlar	5	20.0
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	3-15	33.3-6.7
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	5	20.0

2.2.3. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.4. Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

2.2.5. Finansal varlıklar

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

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

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vade sonuna kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.6. Finansal varlıklar (devamı)

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

Kayıtlardan çıkarma

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

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıkların netleştirilmesi

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

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

2.2.7. Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2.2.8. Sermaye

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Mart 2009	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Fiba Holding AŞ	25,683,375	64.208
Fiba Faktoring AŞ	3,850,000	9.625
Girişim Faktoring AŞ	3,850,000	9.625
Fina Holding AŞ	3,850,000	9.625
Diğer	2,766,625	6.917
Ödenmiş Sermaye	40,000,000	100.000

Dönem içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları

Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar

Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi

Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri

Yoktur.

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

Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

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

2.2.9. Borçlar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.10. Vergiler

Kurumlar vergisi

Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

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

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.11. Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2,173.18 TL ile sınırlanmıştır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı* kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	31 Mart 2009
	<u>%</u>
İskonto Oranı	6.26
Beklenen maaş/limit artış oranı	5.40
Tahmin edilen personel devir hızı	13.47

Diğer çalışanlara sağlanan faydalar

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

2.2.12. Karşılıklar

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

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

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

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Rücu gelirleri

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

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

Alınan ve ödenen komisyonlar

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

Faiz gelir ve giderleri

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

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

Ticari gelir/gider

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

Temettü

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2.13. Kiralama işlemleri

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

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

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

2.2.14. Kar payı dağıtımı

Bilanço tarihinden sonra ödeneceği ilan edilen kar payları bulunmamaktadır.

2.2.15. Kazanılmamış primler karşılığı

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

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

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

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı (devamı)

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

Muallak tazminat karşılığı

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

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

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir. Bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, bunlara ilişkin rücu, sovtaj ve benzeri gelir tahsilatlarının tenzil edilmesinden sonra kalan tutarlarının, söz konusu yıllara ilişkin prim üretimlerine bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınmaktadır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam prim üretiminin çarpılması suretiyle hesaplanmıştır. Bu çerçevede Şirket, bilanço tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 17,251,639 TL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Muallak tazminat karşılığı (devamı)

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket, muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi sonucunda finansal tablolarında 183,865 TL net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ilgili hesap dönemi muallak tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile bulunan tutardan düşük olamaz. Bilanço tarihi itibarıyla, ilişikteki finansal tablolarda aktüeryal zincirleme merdiven metodu uyarınca ek muallak tazminat karşılığı ayrılmamıştır.

Dengeleme karşılığı

1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Teknik Karşılıklar Yönetmeliği ile birlikte şirketlerin, takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. İlk defa 2008 yılında uygulanmaya başlanan bu karşılık, her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanmaktadır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda, reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez. Verilen teminat nedeniyle ödenen tazminatlar varsa birinci yıl ayrılan karşılıklardan başlamak üzere ilk giren ilk çıkar yöntemine göre dengeleme karşılıklarından düşülür. Bu çerçevede Şirket, bilanço tarihi itibarıyla, 485,950 TL tutarında dengeleme karşılığı hesaplamıştır. Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.2.16. İlişkili taraflar

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

2.2.17. Hisse başına kazanç

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

2.2.18. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

3. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

3.1 Sigorta riskinin yönetimi

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

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

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

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

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

Risk, esas itibarıyla değişken bir unsur olması nedeniyle gelişimi en ince detayda takip ederek politika ve stratejileri ona göre revize etmek ve/veya yönlendirmek şirketler için yaşamsaldır.

Sigortalanabilir varlıklar

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

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

Fiyatlandırma modelleri, tarife yapıları

Bir sigorta ürününün fiyatını oluşturmadaki en önemli kaynak geçmiş istatistiklerdir. İstatistiki verilerin doğruluğu, güvenliği, fiyat ve tarife oluşturmaya uygun bir yapıda sisteme girişi ve veri havuzunda anlamlı bilgilere dönüşmesi yine üstün teknoloji kullanımı ile mümkün olmaktadır. Buna yönelik olarak 2008 yılında yazılım yatırımı yapılmıştır. Şirket yönetimi, yapılan yatırımın uygulamaya alınmasıyla birlikte, prim üretim kaynaklarının, sigortalıların ve poliçelerin gereksinim duyulan detaylarına ulaşılmasının ve sistematik analizlerin elde edilebilmesinin mümkün olacağını ve bu şekilde fiyatlandırmalar da daha hassas ayarlar yapılabileceğini düşünmektedir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans

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

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

Optimum konservasyon

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

Hasar maliyetleri

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

Araçlar

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

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

Sigorta sözleşmesi karşılıkları

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Sigorta sözleşmesi karşılıkları (devamı)

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

4.2. Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2. Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Mart 2009
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	96,825,150
Finansal varlıklar ile riskli hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	121,542,953
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	56,605,687
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	23,475,365
Diğer alacaklar (Not 12)	346,484
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	0
İştiraklerdeki yatırımlar (Not 9)	130,565
Toplam	298,926,204

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	25,367,407	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	14,591,852	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	7,236,843	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	7,497,555	-
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	830,350	(830,350)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	12,645,933	(10,733,903)
Toplam	68,169,940	(11,564,253)

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2. Finansal riskin yönetimi (devamı)

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

31 Mart 2009	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
<u>Varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	96,825,150	56,591,070	20,315,586	18,197,759	1,720,735	-
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	121,542,953	-	-	-	36,334,832	85,208,121
Esas faaliyetlerden alacaklar	56,605,687	41,047,353	9,406,088	5,267,060	885,186	-
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	344,331	344,331	-	-	-	-
Toplam parasal aktifler	275,318,121	97,982,754	29,721,674	23,464,819	38,940,753	85,208,121
<u>Yükümlülükler</u>						
Finansal borçlar	262,151	262,151	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	14,520,140	17,350,165	-	(2,830,025)	-	-
İlişkili taraflara borçlar	10,983	10,983	-	-	-	-
Diğer borçlar	900,024	900,024	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (muallak)	53,538,893	53,538,893	-	-	-	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5,111,704	5,111,704	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	1,263,869	-	-	-	1,022,268	241,601
Toplam parasal pasifler	75,607,764	77,173,920	-	(2,830,025)	1,022,268	241,601

Piyasa riski

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

Kur riski

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

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2. Finansal riskin yönetimi (devamı)

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

31 Mart 2009	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	11,730,809	786,398	196,946	12,714,153
Esas faaliyetlerden alacaklar	10,819,785	11,754,811	-	22,574,596
Toplam aktifler	22,550,594	12,541,209	196,946	35,288,749
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	4,833,676	475,793	-	5,309,469
Diğer borçlar	87,009	46,078	-	133,087
Sigortacılık teknik karşılıkları	3,018,978	873,137	127,821	4,019,936
Toplam yükümlülükler	7,939,663	1,395,008	127,821	9,329,405
Bilanço pozisyonu	14,610,931	11,146,201	69,125	25,959,344

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

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

31 Mart 2009	ABD Doları	Avro
Bilanço tarihindeki döviz kurları	1.6880	2.2258

Piyasa riski (devamı)

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

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

31 Mart 2009	
Sabit getirili finansal varlıklar:	
Sabit faizli finansal varlıklar:	
Bankalar mevduatı (Not 14)	36,964,250
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	52,917,212
Değişken faizli finansal varlıklar:	
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11)	45,665,436
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet borçlanma senetleri (Not 11)	22,960,305

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2. Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	31 Mart 2009
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	3,707,226
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	2,275,274
Alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	1,321,859
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılmış borçlanma senetlerinden elde edilen faiz gelirleri	
Kambiyo karları	1,803,526
Yatırım fonlarından elde edilen gelirler	
Vade farkı faiz gelirleri	19,993
Ters repo işlemlerinden elde edilen faiz gelirleri	3,707,226
İştiraklerden gelirler	1,038
Finansal varlıklardan elde edilen kazançlar	12,836,142
Kambiyo zararları	(224,917)
Finansal kiralama işlemleri için yüklenilen faiz giderleri	(407)
Finansal varlıklardan kaynaklanan kayıplar	(225,324)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	13,061,466

5 Bölüm bilgileri

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

Faaliyet alanı bölümleri

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

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
<i>Maliyet:</i>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	179,954	20,588	(14,527)	186,015
Demirbaş ve tesisatlar	1,868,130	203,115	(1,113)	2,070,132
Motorlu taşıtlar	1,069,596	455,748	(123,136)	1,402,208
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1,166,819	-	-	1,166,819
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,458,157	-	(11,425)	1,446,732
	5,742,656	679,451	(150,201)	6,271,906
<i>Birikmiş amortisman:</i>				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Not 7)	4,650	828	(315)	5,163
Demirbaş ve tesisatlar	759,798	81,844	(1,113)	840,529
Motorlu taşıtlar	368,658	58,490	(77,920)	349,228
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	784,164	26,980	-	811,144
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,096,767	46,379	(11,426)	1,131,720
	3,014,037	214,521	(90,774)	3,137,784
Net defter değeri	2,728,619			3,134,122

Maddi duran varlıklar üzerinde yeniden değerlendirme yapılmamıştır.

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Defter Değeri	Rayiç Değeri
Bahkesir – Burhaniye, Ev	71,027	-
Kırıkkale – Ev	35,878	-
Yozgat – Ev	33,756	-
Ordu – Ulubey, Ev	17,836	-
Giresun – Ev	20,587	-
Konya – Karatay, Arsa	6,931	-
Toplam	186,015	
Birikmiş amortismanlar	(5,163)	
Net defter değeri	180,852	

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda maliyet yöntemi ile takip edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira geliri bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Mart 2009 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
<i>Maliyet:</i>				
Diğer maddi olmayan varlıklar	3,460,340	46,874	-	3,507,214
	3,460,340	46,874	-	3,507,214
<i>Birikmiş tükenme payları:</i>				
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,748,158	64,979	-	1,813,137
	1,748,158	64,979	-	1,813,137
Net defter değeri	1,712,182			1,694,077

9 İştiraklerdeki yatırımlar

	31 Mart 2009	
	Kayıtlı Değer	İştirak Oranı %
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. Ař	130,565	4.35
İştirakler, net	130,565	

Adı	Aktif Toplamı	Özkaynak Toplamı	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Dönem Net Kar/(Zararı)	Bağımsız denetimden geçip geçmediği	Dönemi
Tarım Sigortaları Havuz İşlt. Ař	3,184,240	2,687,855	-	323,559	Geçmedi	30 Eylül 2008

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

10 Reasürans varlıkları

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

Reasürans varlıkları	31 Mart 2009
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	31,111,828
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	23,475,364
Dengeleme karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	2,719,131
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	154,575
Toplam	57,460,898

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

	31 Mart 2009
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(13,628,080)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(34,740,929)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	31,111,827
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	(17,257,182)
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	7,438,055
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(22,212,325)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	23,475,364
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	8,701,094
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	647,324
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (*)	7,521,555
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (*) (Not 19), (Not 32)	(6,717,735)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 32)	1,451,144
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı (Not 17)	-
Dengeleme karşılığında değişim, reasürör payı (Not 17)	487,499
Toplam, net	(6,617,445)

11 Finansal varlıklar

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayıç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	21.803.921	23.523.600	22.960.306	22.960.306
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	21.803.921	23.523.600	24.162.729	24.162.729

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009			
	Nominal Değeri	Maliyet Bedeli	Rayiç Değeri	Defter Değeri
<i>Borçlanma araçları:</i>				
Devlet Tahvili – TL	107.017.501	99.373.917	98.582.648	98.582.648
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	107.017.501	99.373.917	98.582.648	98.582.648

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

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

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

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2009/3	594,044	577,974
2008	132,940	(16,070)
2007	146,211	(149,010)

12 Kredi ve alacaklar

	31 Mart 2009
Esas faaliyetlerden alacaklar	56,605,687
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 45)	0
Diğer alacaklar	346,484
Toplam	56,952,171
Kısa vadeli alacaklar	56,952,171
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-
Toplam	56,952,171

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

	31 Mart 2009
İpotek senetleri	38.634.500
Teminat mektupları	7.419.699
Alınan nakit teminatlar	337.289
Teminata alınan hazine bonosu ve devlet tahvilleri	34.140
Diğer garanti ve kefaletler	1.533.800
Toplam	47.959.428

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

- Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 3,255,794 TL (Not 42).
- Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 830,350 TL.
- Rücu alacaklar karşılığı: 7,478,109 TL (Not 42).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

Nakit ve nakit benzeri varlıklar

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	
	Dönem sonu	Dönem başı
Kasa	-	-
Bankalar	41,615,970	128,208,691
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	55,209,180	48,218,339
	96,825,150	176,427,030
Bankalar faiz gelir reeskontu tutarı	(1,501,983)	(1,657,141)
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar iskontosu	1,227,193	1,359,201
Vadesi üç aydan uzun diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	(20,737,754)	(15,268,217)
	75,812,606	160,860,873
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	75,812,606	160,860,873

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Yabancı para bankalar mevduatı	
- vadeli	-
- vadesiz	12,714,153
TL bankalar mevduatı	
- vadeli	28,419,518
- vadesiz	482,298
Bankalar	41,615,970

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

14 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 40,000,000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Yeni Kuruş nominal değerinde 4.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

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

Yasal yedekler

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

Olağanüstü yedekler

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla dağıtılmayıp olağanüstü yedekler hesabına sınıflanan geçmiş yıllar karlarının toplam tutarı 32,650,969 TL'dir.

Diğer kar yedekleri

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

15 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, “finansal varlıkların değerlemesi” hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişim ve “diğer kar yedekleri” hesabında muhasebeleştirilen önceki yıllarda ayrılan deprem hasar karşılıkları haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin hareket tablosu ile deprem hasar karşılıklarına ilişkin bilgiler yukarıda *Not 15*'te verilmiştir.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

16 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklar

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	156,881,180
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(31,111,828)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	125,769,352
Brüt muallak tazminat karşılığı	77,014,257
Muallak tazminat karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(23,475,364)
Muallak tazminat karşılığı, net	53,538,893
Dengeleme karşılığı	4,957,276
Dengeleme karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(2,702,695)
Dengeleme karşılığı, net	2,254,581
Devam eden riskler karşılığı	276,307
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı (<i>Not 10</i>)	(154,575)
Devam eden riskler karşılığı, net	121,732
Toplam teknik karşılıklar, net	181,684,558
Kısa vadeli	179,429,977
Orta ve uzun vadeli	2,254,581
Toplam teknik karşılıklar, net	181,684,558

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

	31 Mart 2009		
	Tesis edilmesi gereken ^(**)	Tesis edilen ^(*)	Defter değeri
<i>Hayat dışı:</i>			
Finansal varlıklar ^(*)		22,807,980	23,759,604
Toplam	22,549,847	22,807,980	23,759,604

^(*) “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik”in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla açıklanan günlük fiyatları ile değerlendirilerek gösterilmiştir.

^(**) “Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik”in teminat tesis edilmesini düzenleyen 4 üncü maddesi uyarınca hayat dışı branşlar için minimum garanti fonu sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerinde teminat olarak tesis edilir. “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik” uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Haziran ve Aralık dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler. Aralık sonu itibarıyla sermaye yeterliliği tablosu henüz hazırlanmadığından Haziran sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar “tesis edilmesi gereken” tutarlar olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	31 Mart 2009
Kara araçları sorumluluk	683,044,000,000
Yangın ve Doğal Afetler	26,077,000,000
Kaza branşı	15,158,000,000
Genel Zararlar	11,812,000,000
Nakliyat	11,611,000,000
Genel Sorumluluk	6,367,000,000
Kara Araçları	2,026,000,000
Sağlık	418,000,000
Su Araçları	345,000,000
Finansal Kayıplar	201,000,000
Hava Araçları	95,000,000
Hukuksal Koruma	72,000,000
Su Araçları Sorumluluk	45,000,000
Kredi	7,000,000
Toplam	757,278,000,000

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Ertelenmiş üretim komisyonları

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	26,933,361
Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 32)	14,226,493
Dönem içinde giderleşen komisyonlar (Not 32)	(14,415,383)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları (Not 32)	26,744,471

Bireysel emeklilik

Yoktur.

17 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2009
Esas faaliyetlerden borçlar	14,520,140
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	6,805,374
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler ile karşılıkları	5,111,704
Diğer borçlar	900,024
Finansal borçlar (Not 20)	262,151
İlişkili taraflara borçlar	10,983
Toplam	27,610,376
Kısa vadeli borçlar	27,610,376
Orta ve uzun vadeli borçlar	-
Toplam	27,610,376

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları; 6,717,734 TL tutarında ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 10) ve 87,640 TL tutarında diğer gider tahakkuklarından oluşmaktadır.

18 Ticari diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (devamı)

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	10,004,566
Reasürans şirketlerine borçlar reeskontu (Not 10)	(49,906)
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	9,954,660
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	4,565,480
Esas faaliyetlerden borçlar	14,520,140

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, diğer esas faaliyetlerden borçlar yetkili servislere borçlardan oluşmaktadır.

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	31 Mart 2009
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	2,091,424
Ödenecek kurumlar vergisi, net	2,091,424

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

19 Finansal borçlar

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla finansal borçları; -595 TL tutarında finansal kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ve 262,746 TL tutarında vergi ödemeleri için bankalardan kullandığı kısa vadeli vergi kredilerinden oluşmaktadır.

20 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

21 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Kısa vadeli çalışan hakları prim karşılıkları	495,000
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	527,268
Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler	1,022,268
Kıdem tazminatı karşılığı	241,601
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	1,263,869

22 Net sigorta prim geliri

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

23 Aidat (ücret) gelirleri

Yoktur.

24 Yatırım gelirleri

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

25 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

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

26 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

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

27 Sigorta hak ve talepleri

	31 Mart 2009
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(34,334,846)
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(1,622,770)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(3,843,999)
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(485,950)
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	0
Toplam	(40,287,565)

28 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur.

29 Zaruri diğer giderler

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

30 Gider çeşitleri

31 Mart 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Komisyon giderleri (Not 17)	(14,415,385)
<i>Dönem içinde tahakkuk eden araçlara komisyonlar (Not 17)</i>	(14,226,493)
<i>Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim</i>	(288,892)
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(4,229,970)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri (Not 10)	1,451,144
<i>Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)</i>	647,324
<i>Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim</i>	803,820
Yönetim ve hizmet giderleri	(262,603)
Bilgi işlem giderleri	(318,553)
Kira giderleri	(358,536)
Taşıt giderleri	(179,431)
Pazarlama ve satış giderleri	(78,351)
Haberleşme giderleri	(76,258)
Posta ve kargo giderleri	(62,644)
Seyahat giderleri	(94,064)
Vergi, resim ve harçlar	(77,537)
Matbu evrak, kırtasiye ve büro giderleri	(174,996)
Diğer faaliyet giderleri	(737,297)
Toplam	(19,614,482)

31 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

31 Mart 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Maaş ve ücretler	(2,865,777)
Diğer yan haklar	(463,007)
Bonus, prim ve komisyonlar	(504,472)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(396,715)
Toplam (Not 32)	(4,229,970)

32 Finansal maliyetler

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

33 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
<i>Kurumlar vergisi yükümlülüğü:</i>	
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(1,942,913)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	(1,942,913)

34 Net kur değişim gelirleri

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

35 Hisse başına kazanç

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

	31 Mart 2009
31 Mart 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin kar	7,048,047
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	4.000.000.000
Hisse başına kar (tam TL)	0.00176

36 Hisse başı kar payı

Şirket’in ilgili dönemde geçerli olan muhasebe standartlarına uygun olarak 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 43,961,609 TL’dir. 13 Şubat 2009 tarihinde yapılan Genel Kurulu toplantısında, 45,000,000 TL kar dağıtılmasına karar verilmiştir.

37 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

38 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur.

39 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur.

40 Riskler

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu tüm davaların toplam tutarı 42,618,708TL olmakla beraber, Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı açılan davalar ve yapılan icra takipleri için faiz ve diğer giderler dahil 25,919,203TL'dir. Şirket, söz konusu aleyhte 25,919,203TL karşılık tutarını, ilişikteki finansal tablolarda ilgili karşılık hesaplarında dikkate almıştır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 12,561,654 TL rücu tahsilatı beklenmektedir ve reasürör payı da dikkate alınarak 7,478,110TL (*Not 12*) tutarında gelir tahakkuku yapılarak aynı tutarda alacak karşılığı kayıtlara yansıtılmıştır. Aynı zamanda Şirket'in şüpheli acente alacaklarına karşın açmış olduğu davalar için toplam 3,255,794TL (*Not 12*) tutarında karşılık ayrılmıştır.

41 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

42 İlişkili taraflarla işlemler

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

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Fiba Holding – prim alacakları	1,328,812
Marka Mağazacılık AŞ – prim alacakları	126,438
Finans Yatırım Menkul Değerler AŞ – prim alacakları	139,177
Credit Europe Asigurari SA	7,683
Fiba Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Yatırım AŞ – prim alacakları	34,076
Esas faaliyetlerden alacaklar	1,636,186
Credit Europe Asigurari SA	(7,683)
İlişkili taraflardan alacaklar	(7,683)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için herhangi bir teminat alınmamıştır.

31 Mart 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Fiba Holding AŞ	920,404
Marka Mağazacılık AŞ	25,224
Credit Europe Asigurari SA	53,195
Fiba Gayrimenkul Geliştirme İnşaat ve Yatırım AŞ	4,269
Yazılan primler	1,003,092

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

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

43 Diğer

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

Yukarıda ki notlarda her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarının toplamı 927,982 TL'dir.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri

Yoktur.

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

Yoktur.

31 Mart 2009 tarihinde sona eren yıla ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009
Esas faaliyetlerden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılık giderleri (<i>Not 4.2</i>)	(444,075)
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık giderleri	(91,538)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (<i>Not 23</i>)	2,317
Karşılıklar hesabı	(533,296)
	31 Mart 2009
Reeskont faiz giderleri	(2,431)
Reeskont hesabı	(2,431)