ANKARA ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

İÇİNDEKİLER

SAYFA

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU **1-2**
BİLANÇOLAR **3-7**
GELİR TABLOLARI **8-9**
NAKİT AKIM TABLOLARI **10**
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI **11**

30 HAZİRAN 2008-DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR **12-70**
1 - GENEL BİLGİLER 12-13
2 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ 14-34
3 - ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİNLERİ VE HÜKÜMLERİ 35
4 - SİGORTA VE FİNANSAL RİSKİN YÖNETİMİ 36-45
5 - BÖLÜM BİLGİLERİ 45
6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR 46
7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 47
8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 48
9 - İŞTİRAKLERDEKİ YATIRIMLAR 49
10 - REASÜRANS VARLIKLARI 49
11 - FİNANSAL VARLIKLAR 50-51
12 - ALACAKLAR 51-52
13 - TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR 52
14 - NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER 52-53
15 - SERMAYE 53-54
16 - DİĞER KARŞILIKLAR VE İSTEĞE BAĞLI KATILIMIN SERMAYE BİLEŞENİ 54
17 - SİGORTA YÜKÜMLÜLÜKLERİ VE REASÜRANS VARLIKLARI 55-61
18 - YATIRIM ANLAŞMASI YÜKÜMLÜLÜKLERİ 61
19 - TİCARİ VE DİĞER BORÇLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER 61-62
20 - BORÇLAR 62
21 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 62
22 - EMEKLİLİK SOSYAL YARDIM YÜKÜMLÜLÜKLERİ 62
23 - DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER VE MASRAF KARŞILIKLARI 63
24 - NET SİGORTA PRİM GELİRİ 63
25 - AİDAT (ÜCRET) GELİRLERİ 63
26 - YATIRIM GELİRLERİ 63
27 - FİNANSAL VARLIKLARIN NET TAHAKKUK GELİRLERİ 63
28 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR VEYA ZARAR YANSITILAN AKTİFLER 63
29 - SİGORTA HAK VE TALEPLERİ 64
30 - YATIRIM ANLAŞMASI HAKLARI 64
31 - ZARURİ DİĞER GİDERLER 64
32 - GİDER ÇEŞİTLERİ 64
33 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDA GİDERLERİ 65
34 - FİNANSAL MALİYETLER 65
35 - GELİR VERGİLERİ 65
36 - NET KUR DEĞİŞİM GELİRLERİ 65
37 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ 66
38 - HİSSE BAŞI KAR PAYI 66
39 - FAALİYETLERDEN YARATILAN NAKİT 66
40 - HİSSE SENEDİNE DÖNÜŞTÜRÜLEBİLİR TAHVİL 66
41 - PARAYA ÇEVRİLEBİLİR İMTİYAZLI HİSSE SENETLERİ 66
42 - RİSKLER 66
43 - TAAHHÜTLER 67
44 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ 67
45 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER 67-68
46 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR 68
47 - AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 69-70

RSM KapitalKarden

KapitalKarden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Büyükdere Caddesi Maya Akar Center
Kat: 15, D: 56-57, Esentepe - Şişli 34394 İSTANBUL
T +90 212 284 39 00 **F** +90 212 284 39 01
www.rsmkapitalkarden.com

ANKARA ANONİM TÜRK SİGORTA ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

Giriş

Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi ("Şirket") 'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle hazırlanan bilançosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özsermaye değişim tablosunu sınırlı denetime tabi tutmuş bulunuyoruz. Rapor konusu finansal tablolar Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, gerçekleştirilen sınırlı denetime dayanarak bu finansal tablolar üzerine rapor sunmaktır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, ilgili mevzuat gereği yürürlükte bulunan sınırlı denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Sınırlı denetimin kapsamı, ilgili sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan tam kapsamlı bağımsız denetim ilkelerine ilişkin düzenlemelere uygun olarak yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, sınırlı denetim, tam kapsamlı denetimde farkında olunabilecek tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, tam kapsamlı bir denetim çalışması yürütülmemesi nedeniyle bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

KapitalKarden Şirketler grubu RSM International Ağı'nın bir üyesidir. RSM International Ağı, her biri kendi başına faaliyet gösteren bağımsız muhasebe ve danışmanlık firmalarının oluşturduğu bir ağdır. RSM International Ağı herhangi bir hukuki platformda taraf alınamaz.

RSM KapitalKarden

KapitalKarden Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Büyükdere Caddesi Maya Akar Center
Kat: 15, D: 56-57, Esentepe - Şişli 34394 İSTANBUL
T +90 212 284 39 00 **F** +90 212 284 39 01
www.rsmkapitalkarden.com

Şartlı Sonucun Dayanağı

1. Şirket kanuni takipteki acente alacaklarından teminatları indirerek karşılık ayırmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Şirket'in kanuni takipteki acentelerden ve fesih edilmiş acentelerden aldığı 7.376.108 TL (31 Aralık 2010: 5.621.764 TL) tutarında gayrimenkul ipoteği için güncel değerleme çalışması bulunmaması sebebiyle, ekteki finansal tablolardaki söz konusu alacakların kayıtlı değerleri, muhtemel bir değer düşüklüğüne neden olabilecek bir düzeltme kaydı içermemektedir.

2. Raporlama dönemi sonu itibariyle ilişikteki finansal tablolarda diğer çeşitli alacaklar içerisinde yer alan 961.302 TL, diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar içerisinde yer alan bloke kredi kartı alacakları bakiyesinin ilgili banka ekstreleri ile belirtilen bakiyeler arasındaki fark tutarıdır. Şirketin banka ekstreleriyle teyid edilemeyen söz konusu tutarı giderleştirmemesi nedeniyle 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla diğer çeşitli alacaklar 961.302 TL tutarında yüksek raporlanırken, geçmiş yıl zararları ise 1.251.194 TL düşük, cari dönem zararı 289.892 TL yüksek raporlanmıştır.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, yukarıda şartlı sonucun dayanağı bölümünde yer alan birinci paragrafta bahsedilen hususun düzeltme kaydı gerektirebilecek olası etkisi ve yine aynı bölümde yer alan ikinci paragrafta açıklanan hususun etkisi haricinde, ara dönem finansal tabloların, Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle finansal pozisyonunu, aynı tarihte sonra eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bakınız 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkat çekmek isteriz:

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait solo finansal tablolarının bağımsız denetimi ile 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait solo finansal tablolarının sınırlı bağımsız denetimi başka bir denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir.

İstanbul, 17 Ağustos 2012

KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM ve YMM A.Ş.
Member Firm of RSM International

Celal Pamukçu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

KapitalKarden Şirketler grubu RSM International Ağı'nın bir üyesidir. RSM International Ağı, her biri kendi başına faaliyet gösteren bağımsız muhasebe ve danışmanlık firmalarının oluşturduğu bir ağdır. RSM International Ağı herhangi bir hukuki platformda taraf alınamaz.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARİYLE
SOLO BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		106.715.886	115.204.241
1- Kasa	14	1.970	1.418
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	94.792.620	107.346.002
4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5.Banka Garantili ve 3 Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	11.921.296	7.856.821
6- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		20.037.581	9.919
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	4.2,11	15.203	9.919
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	20.022.378	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		66.850.045	79.800.627
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	58.589.108	71.051.105
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı (-)	4.2,12	(527.540)	(723.525)
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	39.939.276	39.241.142
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	4.2,12	(31.150.799)	(29.768.095)
D- 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 (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		3.105.398	1.297.083
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		17.702	16.508
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	3.087.696	1.280.575
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		13.896.030	12.887.454
1- Ertelenmiş Üretim Giderler	17	12.990.119	12.868.182
2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları	17	905.911	19.272
G- Diğer Cari Varlıklar		866.595	1.159.254
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		98.529	120.367
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	12	692.098	1.033.632
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		14.718	5.255
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım Ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		61.250	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		211.471.535	210.358.578

KARİTAS KARDEŞLER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARİYLE
SOLO BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	**Dipnot**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011**
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		862.478	901.819
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	4.2	862.478	901.819
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar		125.125	130.565
1- Bağlı Menkul Kıymetler	11	625.713	631.153
2- İştirakler		-	-
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 Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	11	(500.588)	(500.588)
E- Maddi Varlıklar		2.096.366	2.173.309
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	6,7	231.150	85.000
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine Ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş Ve Tesisatlar	6	2.508.586	2.472.035
6- Motorlu Taşıtlar	6	1.205.164	1.205.164
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	1.001.925	927.365
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(2.850.459)	(2.516.255)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar		253.648	285.287
1- Haklar	8	3.876.974	3.820.193
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(3.623.326)	(3.534.906)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		8.544	38.161
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		8.544	8.812
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		-	29.349
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		-	-
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		3.346.161	3.529.141
Varlıklar Toplamı (I + II)		214.817.696	213.887.719

MAPİ İAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARİYLE
SOLO BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemelerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri Ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		14.318.364	7.364.774
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	14.318.364	7.364.774
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		15.111	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		15.111	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		10.583.264	7.864.845
1- Alınan Depozito ve Teminatlar	19	606.937	687.201
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	5.418.789	3.673.995
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19	4.908.534	3.815.051
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)	19	(350.996)	(311.402)
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		126.000.056	129.550.647
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17	52.123.009	51.195.232
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net	17	880.195	4.856.913
3-Matematik Karşılıklar - Net	17	203.270	6.083
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net	17	72.793.582	73.492.419
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları		1.623.763	1.719.168
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar	19	1.438.420	1.549.223
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	19	185.343	169.945
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		1.533.884	1.435.305
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı			-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.533.884	1.435.305
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		5.544.192	5.194.093
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirler	19	5.516.258	5.192.547
2- Gider Tahakkukları	19	200	1.546
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları	19	27.734	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2- Sayım Ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		159.618.634	153.128.832

KAPITAL MAZDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARİYLE
SOLO BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011**
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu (-)		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		2.422.622	3.162.503
1- Alınan Depozito Ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	19	2.568.929	3.509.304
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu	19	(146.307)	(346.801)
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		1.486.653	821.980
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar - Net	17	401.556	35.466
4- Muallak Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17	1.085.097	786.514
F- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları		-	-
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3-Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		574.619	473.658
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	574.619	473.658
2- Sosyal yardım sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		4.483.894	4.458.141

BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARİYLE
SOLO BİLANÇO
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
A- Ödenmiş Sermaye		140.000.000	261.000.000
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	140.000.000	261.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
5- Tescili Beklenen Sermaye			
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		5.733.178	5.727.892
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	2.614	(2.672)
6- Diğer Kar Yedekleri	15	5.730.564	5.730.564
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(89.427.148)	(203.144.730)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(89.427.148)	(203.144.730)
F-Dönem Net Karı		(5.590.862)	(7.282.416)
1- Dönem Net Karı		-	-
2- Dönem Net Zararı (-)		(5.590.862)	(7.282.416)
3-Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Net Karı			
V- Özsermaye Toplamı		50.715.168	56.300.746
Yükümlülükler Toplamı (III + IV + V)		214.817.696	213.887.719

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SOLO GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		55.890.682	25.942.330	87.235.682	35.511.798
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		51.348.358	23.706.828	84.525.810	35.914.384
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	48.299.417	24.461.645	42.645.262	23.659.932
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	17	78.744.080	38.712.956	72.473.257	37.456.780
1.1.2 -Reasüröre Devredilen Primler (-)	10,17	(27.907.244)	(13.102.825)	(29.827.995)	(13.796.848)
1.1.3 -SGK'ya aktarılan Primler (-)		(2.537.419)	(1.148.486)	-	
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	17,29	(927.777)	(648.203)	26.018.507	8.738.702
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)	17	(5.758.132)	(701.867)	30.395.411	12.891.132
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	17	4.154.920	(195.331)	(4.376.904)	(4.152.430)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+)		675.436	248.996	-	
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)	17,29	3.976.718	(106.614)	15.862.041	3.515.750
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)	17,29	3.244.004	(389.146)	28.458.339	1.954.667
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		732.714	282.532	(12.596.298)	1.561.083
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		5.842.574	3.077.958	3.648.143	1.780.722
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	47	47.146	48	20.780	(2.183.308)
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		47.146	48	20.780	(2.465.506)
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	282.198
4- Tahakkuk eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri		(1.347.397)	(842.505)	(959.051)	
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(59.409.393)	(32.169.255)	(85.213.256)	(39.907.355)
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(40.224.002)	(22.365.946)	(61.714.624)	(28.668.410)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17,29	(40.922.839)	(19.456.540)	(62.040.481)	(28.208.337)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)	17	(49.629.242)	(23.121.705)	(80.863.315)	(37.386.871)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)	10,17	8.706.402	3.665.164	18.822.834	9.178.534
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17,29	698.838	(2.909.405)	325.857	(460.073)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)	17	(8.934.164)	(7.883.066)	(2.209.066)	(1.576.278)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	17	9.633.001	4.973.660	2.534.923	1.116.205
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- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	17,29	(531.775)	(127.659)	(168.912)	(168.912)
4- Faaliyet Giderleri (-)	32	(16.094.704)	(8.380.404)	(20.546.181)	(11.070.033)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(563.277)	(241.619)	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar (-)		(563.277)	(241.619)	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)	32	(1.995.635)	(1.053.627)	(2.783.539)	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		(1.995.635)	(1.053.627)	(2.783.539)	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(3.518.710)	(6.226.925)	2.022.426	(4.395.557)
D- Hayat Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		-	-	-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-	-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
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)		-	-	-	-

KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SOLO GELİR TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

I-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(3.518.710)	(6.226.925)	2.022.426	(4.395.557)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		-	-	-	
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		-	-	-	
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		(3.518.710)	(6.226.925)	2.022.426	(4.395.557)
K- Yatırım Gelirleri		6.787.029	3.592.927	4.549.017	2.329.900
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	4.2	5.842.574	3.077.958	3.648.143	1.796.547
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-	-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		-	-	-	-
4- Kambiyo Karları	4.2	942.160	514.969	885.099	517.578
5- İştiraklerden Gelirler		2.295	-	-	-
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		-	-	15.775	15.775
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(6.881.474)	(3.499.952)	(4.678.334)	(2.429.136)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		-	-	-	
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-	-	
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)	4.2	(5.842.574)	(3.077.958)	(3.648.143)	(1.796.547)
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	
6- Kambiyo Zararları (-)	4.2	(616.335)	(214.562)	(631.326)	(435.856)
7- Amortisman Giderleri (-)	6,8	(422.565)	(207.432)	(398.865)	(196.733)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(1.977.707)	(467.191)	(4.727.153)	(2.748.870)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47	(2.016.903)	(549.974)	(4.645.654)	(2.447.110)
2- Reeskont Hesabı (+/-)	47	88.598	83.254	(199.709)	(353.417)
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	35	-	-	-	-
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)	35	-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		68.242	28.217	193.715	93.639
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(117.644)	(28.688)	(75.505)	(41.982)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(5.590.862)	(6.601.140)	(2.834.044)	(7.243.663)
1- Dönem Karı Ve Zararı		(5.590.862)	(6.601.140)	(2.834.044)	(7.243.663)
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)		-	-	-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(5.590.862)	(6.601.140)	(2.834.044)	(7.243.663)
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
SOLO NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2012	Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş 30 Haziran 2011
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		63.385.711	113.731.802
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri			-
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(59.079.013)	(135.951.180)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		**4.306.698**	**(22.219.378)**
8. Faiz ödemeleri (-)		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)	12	(692.098)	-
10. Diğer nakit girişleri		2.510.643	3.978.339
11. Diğer nakit çıkışları (-)		(299.428)	(1.359.079)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**5.825.816**	**(19.600.118)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi varlıkların satışı		-	30.325
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	6,8	(460.192)	(293.808)
3. Mali varlık iktisabı (-)	11	(20.022.378)	-
4. Mali varlıkların satışı		-	-
5. Alınan faizler		5.842.574	3.252.825
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		942.160	1.134.532
8. Diğer nakit çıkışları (-)		(616.335)	(726.329)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**(14.314.171)**	**3.397.545**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4. Ödenen temettüler (-)		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları (-)		-	(22.414)
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**-**	**(22.414)**
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		**-**	**-**
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		**(8.488.355)**	**(16.224.987)**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	14	**115.204.241**	**61.948.365**
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	14	**106.715.886**	**45.723.378**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ANKARA SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2012 TARİHİ İTİBARİYLE
SOLO ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar Türk Lirası "TL" olarak ifade edimiştir.)

	Dipnot	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 (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Karları (+)	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	Toplam
ÖNCEKİ DÖNEM													
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2010)		**220.000.000**	-	**3.305**	-	-	-	-	**5.730.564**	**(64.995.536)**	-	**(128.538.489)**	**32.199.844**
II - Muhasebe politikasında değişiklikler		-	-	-	-	-	-	-	-	**(4.329.918)**	-	**(5.280.787)**	**(9.610.705)**
III - Yeni Bakiye (I + II) (01.01.2011)		**220.000.000**	-	**3.305**	-	-	-	-	**5.730.564**	**(69.325.454)**	-	**(133.819.276)**	**22.589.139**
A- Sermaye artırımı (A1 + A2)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-Finansal Varlıkların Değelemesi		-	-	(937)	-	-	-	-	-	-	-	-	(937)
E- Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.834.044)	-	-	(2.834.044)
I -Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	69.325.454	-	(69.325.454)	-
IV- Dönem Sonu Bakiyesi (30.06.2011)		**220.000.000**	-	**2.368**	-	-	-	-	**5.730.564**	**(2.834.044)**	-	**(203.144.730)**	**19.754.158**
CARİ DÖNEM													
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (31.12.2011)		**261.000.000**	-	**(2.670)**	-	-	-	-	**5.730.564**	**(7.282.418)**	-	**(203.144.730)**	**56.300.746**
II - Muhasebe politikasında değişiklikler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III - Yeni Bakiye (I + II) (31/12/2011)		**261.000.000**	-	**(2.670)**	-	-	-	-	**5.730.564**	**(7.282.418)**	-	**(203.144.730)**	**56.300.746**
A- Sermaye artırımı/azaltımı		(121.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.000.000	-
1- Nakit			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	2.13	(121.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121.000.000)
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-Finansal Varlıkların Değelemesi		-	-	5.284	-	-	-	-	-	-	-	-	5.284
E- Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enflasyon düzeltme farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı		-	-	-	-	-	-	-	-	(5.590.862)	-	-	(5.590.862)
I-Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	7.282.418	-	(7.282.418)	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30.06.2012)		**140.000.000**	-	**2.614**	-	-	-	-	**5.730.564**	**(5.590.862)**	-	**(89.427.148)**	**50.715.168**

KAPİTAL YARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

16 Mayıs 1936 yılından itibaren faaliyet göstermekte olan Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım Yardım Sandığı'dır.

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)

Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi, Merkez Mahallesi Abide-i Hürriyet Caddesi No:211 Bolkan Center A Blok Kat 3-4-6 34381 Şişli/İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket faaliyetlerini, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nda belirlenen esaslara göre yürütmektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, başta kara araçları, kara araçları sorumluluk ve yangın olmak üzere hayat dışı sigortacılık branşlarında faaliyet göstermektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket, 686 yetkili acente ile çalışmaktadır (31 Aralık 2011: 717)

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 1.3 – İşletmenin fiili faaliyet konusu notunda belirtilen sigortacılık branşlarında faaliyetlerini sürdürmektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Üst kademe yöneticiler (*)	6	6
Diğer personel	170	175
Toplam	**176**	**181**

(*) Şirket'in genel müdür, genel müdür yardımcıları ve grup müdürleri dahil edilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

1 Genel bilgiler *(devamı)*

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren yılda, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 822.653 TL'dir (30 Haziran 2011: 793.148 TL).

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

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

Buna göre;

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

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

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, *Not 2.2*'de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki raporlama döneminden beri olan değişiklikler

Adı / Ticari Unvanı	Ankara Anonim Türk Sigorta Şirketi
Yönetim Merkezi Adresi	Merkez Mahallesi Abide-i Hürriyet Caddesi No: 211 Bolkan Center A Blok Kat 3-4-6 34381 Şişli/İstanbul
Telefon	0212 373 86 00
Faks	0212 310 46 46
İnternet Sayfası Adresi	www.ankarasigorta.com.tr
Elektronik Posta Adresi	info@ankarasigorta.com.tr

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki raporlama dönemi sonundan itibaren herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Not 46'da açıklanmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") "Sigorta sözleşmelerine" ilişkin 4 numaralı Standardı 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere, 25 Mart 2006 tarihinde yürürlüğe girmiş olmakla birlikte, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu'nun sigorta sözleşmelerine ilişkin projesinin ikinci bölümü henüz tamamlanmadığı için TFRS 4'ün bu aşamada uygulanmayacağı belirtilmiş, bu kapsamda 7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve sonrasında bu yönetmeliğe istinaden açıklama ve düzenlemelerin olduğu bir takım genelge ve sektör duyuruları yayımlanmıştır. Bu yönetmelik, genelge ve sektör duyuruları ile getirilen düzenlemelere ilişkin uygulanan muhasebe politikaları ileriki bölümlerde her biri kendi başlığı altında özetlenmiştir.

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş olan değişikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve konsolide olmayan finansal tablolara yansıtmıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun ("TMSK") kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.1 Hazırlık esasları *(devamı)*

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

Hiperenflasyonist ülkelerde muhasebeleştirme

Türkiye'de faaliyet gösteren şirketlerin finansal tabloları 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 – *Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama*'ya uygun olarak, TL'nin genel satın alım gücündeki değişmeler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtacak şekilde ifade edilmiştir. *TMS 29*, yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimi ile hazırlanan finansal tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de 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 hazırlamıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılı başından itibaren finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Dolayısıyla, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançoda yer alan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile 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.

Diğer muhasebe politikaları

Diğer muhasebe politikalarına ilişkin bilgiler, yukarıda *2.1.1 - Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler* kısmında ve bu raporun müteakip bölümlerinde her biri kendi başlığı altında açıklanmıştır.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen Şirket'in kendi portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde gösterilen borsada işlem gören hisse senetleri hariç yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih kabul edilen 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyon muhasebesinin etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

Yoktur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.2 Konsolidasyon

Hazine Müsteşarlığı tarafından 31 Aralık 2008 tarih ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ" ("Konsolidasyon Tebliği") ile sigorta, reasürans ve emeklilik şirketlerinin; 31 Mart 2009 tarihinden itibaren konsolide finansal tablo yayımlaması istenmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 12 Ağustos 2008 tarihli 2008/37 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Bağlı Ortaklık, Birlikte Kontrol Edilen Ortaklık ve İştiraklerdeki Yatırımlarının Bireysel Finansal Tablolarına Yansıtılmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda, şirketlerin TMS 27 – *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardından muaf tutulmuş olmasına rağmen, bireysel finansal tablo hazırlanması sırasında bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımların TMS 27'nin 37'nci paragrafında belirtilen maliyet yöntemine veya TMS 39 – *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olduğu belirtilmektedir. Söz konusu duyurulara paralel olarak, Şirket raporlama dönemi itibarıyla iştiraklerini, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıkları ayırmak suretiyle, maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir. Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla konsolidasyona tabi bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

2.2 Bölüm raporlaması

Bir faaliyet bölümü, Şirket'in faaliyet gösterdiği iş alanlarının, diğer faaliyet bölümleri ile yapılan işlemlerden doğan hasılat ve harcamalar dahil, hasılat elde eden ve harcama yapabilen ve Yönetim Kurulu (karar almaya yetkili mercii olarak) tarafından faaliyet sonuçları düzenli bir şekilde gözden geçirilen, performansı ölçülen ve finansal bilgileri ayırt edilebilen bir parçasıdır. Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama ve sadece tek bir raporlanabilir bölüm olarak takip edilen hayat dışı sigortacılık alanında faaliyet gösterdiği için faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama sunulmamıştır.

2.3 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in geçerli para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler, raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları finansal tablolarda kambiyo karları ve kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.4 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, "TMS16-Maddi Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi Standardı" uyarınca 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 maliyet 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 varlıklar için ilgili amortisman payları faydalı ömürleri esas alınarak kayıtlı değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

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

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Binalar (Yatırım amaçlı gayrimenkuller)	50	2
Binalar (Kullanım amaçlı gayrimenkuller)	50	2
Demirbaş ve tesisatlar	3-15	6,66-33,3
Motorlu taşıtlar	5	20
Özel Maliyetler	5-10	10-20

2.5 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

Faaliyet kiralaması çerçevesinde kiralanan gayrimenkuller, yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.

2.6 Maddi olmayan duran varlıklar

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.8 Finansal varlıklar

Sınıflama ve ölçme

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

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla alım-satım amaçlı finansal varlığı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

Şirket'in raporlama dönemi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

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 gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan, fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkullerin etkin faiz oranı yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" hesabında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılması durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, kar veya zarara yansıtılmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.8 Finansal varlıklar *(devamı)*

Bağlı menkul kıymetler, 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 bağlı menkul kıymetler, değer düşüklüğü ile ilgili karşılık 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.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, finansal tablolarda, 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 Raporlama Standartları'nca izin verildiği sürece veya Şirket'in alım satım işlemleri gibi benzer işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar için net olarak gösterilmektedir.

2.12 Nakit ve nakit benzeri değerler

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

2.13 Sermaye

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım Yardım Sandığı'dır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım Yardım Sandığı	139.747.179	99.82%	260.528.670	99.82%
T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Sosyal Güvenlik Kurumu	250.139	0.18%	466.331	0.18%
Diğer	2.682	0.00%	4.999	0.00%
Toplam	**140.000.000**	**100%**	**261.000.000**	**100%**
Ödenmemiş sermaye				
Ödenmiş sermaye	**140.000.000**		**261.000.000**	

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 140,000,000 TL'dir. (31 Aralık 2011: 261.000.000 TL). Şirket'in çıkarılmış sermayesi 42.000.000 TL'si (31 Aralık 2011: 78.300.000 TL) her biri 0.5 TL nominal değerde 84.000.000 (31 Aralık 2011: 156.600.000) paya bölünmüş A Grubu, 89.074.860 TL'si (31 Aralık 2011: 166.060.989 TL) her biri 0,5 TL nominal değerde 178.149.720 (31 Aralık 2011: 332.121.978) paya bölünmüş B Grubu ve 8.925.140 TL'si (31 Aralık 2011: 16.639.011 TL) her biri 0.5 TL nominal değerde 17.850.280 (31 Aralık 2011: 33.278.022) paya bölünmüş C Grubu paylardan oluşmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla A ve B Grubu payların tamamı ortaklardan T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı'na aittir. C Grubu paylarının 17.344.638 (31 Aralık 2011: 32.335.361) adedi T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı'na, 500.278 (31 Aralık 2011: 932.662) adedi T.C. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı Sosyal Güvenlik Kurumu'na, 5.362 (31 Aralık 2011: 9.997) adedi Servet Gürkan'a, 1 (31 Aralık 2011: 1) adedi Metin Büyükçetin'e ve 1 (31 Aralık 2011: 1 adet Fatma Demirci) adedi de Oğuz Karakuş'a aittir.

(A) Grubu pay sahiplerinin, kardan %10 oranında öncelikli pay alma hakkıyla Denetim Kurulu üyelerinden en az ikisini aday gösterme hakkı mevcuttur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.13 Sermaye *(devamı)*

Şirket 30 Aralık 2011 tarih ve 28 nolu Yönetim Kurulu toplantısında geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmek üzere sermaye azaltılmasına gidilmesi ve sermayenin şirket sermayesinin 261.000.000 TL'den 140.000.000 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. İlgili sermaye azaltımına ilişkin Hazine Müsteşarlığı'ndan 14 Mart 2012 tarihli ve B.02.1.HZN.0.10.02.01 nolu yazı ile onay alınmıştır. Sermaye azaltılmasına ilişkin karar 14 Nisan 2012 tarihinde Ticaret sicil gazetesinde ilan olunmuştur.

2.14 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.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla Şirket'in önceden belirlenmiş bir riski teminat altına alan yatırım sözleşmesi olarak sınıflandırılmış sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olan sigorta veya yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla, isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Finansal yükümlülükler; başka bir işletmeye nakit ya da 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.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla indirilebilir mali zararlarının toplamı 84.727.237 TL'dir (31 Aralık 2011: 80.530.792 TL).

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi sonu itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.18 Vergiler *(devamı)*

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.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, hükümet tarafından belirlenen 2.917 TL (31 Aralık 2011: 2.732 TL) ile sınırlandırılmıştır.

"*TMS 19* – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı	3,81%	3,81%
Beklenen maaş/limit artış oranı	5,00%	5,00%
Tahmin edilen personel devir hızı	13,00%	13,00%

Yukarıda belirtilen beklenen maaş/limit artış oranı T.C. Merkez Bankası'nın ("TCMB") yıllık enflasyon tahminlerine göre belirlenmiştir.

Çalışanlara sağlanan diğer 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.

2.20 Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda söz konusu karşılık muhasebeleştirilmektedir. Karşılıklar, raporlama dönemi 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" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.20 Karşılıklar *(devamı)*

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 yansıtmamaktadır 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 oluştuğu dönemin finansal tablolarına dahil edilmekte, ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda ise söz konusu koşullu varlık finansal tablo dipnotlarında gösterilmektedir.

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Yazılan brüt primler üzerinden reasürör firmalara devredilen primler kar/zarar hesaplarında "reasüröre devredilen primler" içerisinde gösterilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir.

Ödenen Hasarlar

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilmiş ancak henüz fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri, muallak hasar ve tazminatlar karşılığı ayrılmak suretiyle giderleştirilmektedir. Muallak ve ödenen tazminatların reasürör payları ilgili hesaplar içerisinde netleştirilmek suretiyle finansal tablolarda gösterilmektedir.

Rücu, sovtaj ve benzeri gelirler

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş veya tahsil edilmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemler tenzil edilememektedir. Ancak; tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında ve gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Rücu ve sovtaj alacağının veya gelirinin tahakkukunun yapılabilmesi için, halefiyet hakkının kazanılması, tutarın kesin olarak tespit edilmesi ve dönem sonu itibarıyla tahsil edilmemiş olması gerekmektedir. Türk Ticaret Kanununa göre halefiyet hakkının kazanılması için ise tazminatın ödenmiş olması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarihli "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin 2010/13 sayılı Genelge"si uyarınca, sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname (ödemenin yapıldığına dair banka dekont mektubu) almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılmaktadır.

Diğer yandan, yukarıda açıklanan altı ve dört aylık süreler içinde borçlu sigorta şirketi veya 3. şahıslar ile rücu alacaklarını toplamda oniki ayı aşmayacak şekilde ödeme planına bağlayan bir protokol imzalanması ya da ödeme için çek, senet vs. gibi bir belge alınması halinde, bu alacaklardan sigorta şirketleri için vadesi altı ayı, 3. şahıslar için ise dört ayı aşan ve kabul ve tahsil süreci içinde olan taksitler için karşılık ayrılmasına gerek bulunmamaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi *(devamı)*

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, söz konusu genelge kapsamında 3.562.345 TL (*Not 12*) (31 Aralık 2011: 6.090.233 TL) tutarında net rücu alacağını esas faaliyetlerden alacaklar hesabında göstermiştir. Şirket, genelgede belirtilen sürelerde tahsil edilemeyen rücu alacaklarına ilişkin olarak 527.540 TL (*Not 12*) (31 Aralık 2011: 723.525 TL) tutarında alacak karşılığı ayırmıştır.

Toplamda on iki ayı aşan ödeme planını içeren bir protokol yapılması ya da belge alınması halinde 12 ayı aşan vade veya vadelere isabet eden alacak tutarı için protokol imzalandığı ya da belge alındığı tarihte karşılık ayrılması gerekmektedir. Ayrıca, protokol veya alınan belgede belirtilen ödeme tarihlerine bakılmaksızın, ödeme planına bağlanan alacaklardan tazminatın ödendiği tarihten itibaren 12 aylık süre içinde vadesi gelen taksitlerden herhangi birinin veya tek vade tanınması halinde alacağın tamamının ödenmemesi durumunda mevcut veya kalan ve daha önce karşılık ayrılmamış taksit/alacak tutarlarının tamamı için karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket'in on iki ayı aşan vadede rücu alacak tutarı bulunmamaktadır.

Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibarıyla tahakkuk işlemi yapılarak, aynı tarih itibarıyla bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır.

Şirket, dava ve icra yoluyla yapılan rücu işlemleri için konservasyonunda kalan kısım için şüpheli alacak karşılığı ayırmak suretiyle 19.665.083 TL (31 Aralık 2011: 18.680.576 TL) tutarındaki net rücu alacağını esas faaliyetten kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında sınıflandırmıştır.

Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketinin mülkiyetine veya feri zilliyetine geçmesi (sovtaj) halinde bunların satışından elde edilebilecek gelirlerin rücu alacakları gibi ilgili dönemlerde tahakkukunun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, şirketin feri zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarında da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirlerinin branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kara araçları	12.035.274	28.250.526
Kara araçları sorumluluk	709.691	1.547.837
Yangın ve doğal afetler	253.627	212.656
Genel zararlar	1.660	31.180
Nakliyat	4.820	38.737
Genel sorumluluk	599	4.897
Toplam	**13.005.671**	**30.085.833**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi *(devamı)*

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj gelirlerinin/(giderlerinin) branş bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kara araçları	(2.434.546)	(1.308.553)
Kara araçları sorumluluk	(41.687)	(769.087)
Yangın ve doğal afetler	(52.898)	(450.313)
Nakliyat	741	(24.535)
Genel zararlar	57	(11.843)
İhtiyari mali sorumluluk	-	287
Genel sorumluluk	445	(254)
Kaza	-	(8)
Toplam	**(2.527.888)**	**(2.564.306)**

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla tahakkuk edilen net rücu ve sovtaj alacak karşılıklarına ilişkin 195.985 TL konusu kalmayan karşılık geliri diğer teknik gelirlerde yer almaktadır:

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara 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 iskontolayan 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 elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.22 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 4 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden düşük 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 fayda, varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlenmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara, maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

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

2.23 Kar payı dağıtımı

Rapor tarihi itibarıyla ödeneceği ilan edilen kar payları bulunmamaktadır.

2.24 Kazanılmamış primler karşılığı

7 Ağustos 2007 tarih ve 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır. Belirli bir bitiş tarihi olmayan emtea nakliyat sigortası sözleşmelerinde, son üç ayda tahakkuk etmiş primlerden sonra kalan tutarın %50'si kazanılmamış primler karşılığı olarak ayrılmaktadır.

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

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmaktadır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca dövize endeksli sigorta sözleşmelerine ilişkin kazanılmamış primler karşılığının hesabı sırasında, sigorta sözleşmesinde ayrıca bir kur belirtilmemişse ilgili primin tahakkuk tarihindeki TCMB'nin Resmî Gazete'de ilan ettiği döviz satış kurları dikkate alınmaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2.25 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında, şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak 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 net devam eden riskler karşılığı; %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolara yansıtılır. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır. İlgili test sonucu, raporlama dönemi sonu itibarıyla muhasebeleştirilmesi gereken devam eden riskler karşılığı 880.195 TL olarak hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: 4.856.913 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarı cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmiş olup; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 3 Haziran 2011 tarih ve 2011/10 no'lu Sektör Duyurusu uyarınca, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplamasında, beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan ve yeni yönteme göre hesaplanan ilave cari dönem muallak tazminat karşılığı ile açılış muallak hasar karşılığındaki ilave tutarının %100'ü dikkate alınmıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/18 sayılı genelgesi uyarınca; Zorunlu Trafik, Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk ve Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza branşlarına ait devam eden riskler karşılığı hesaplanmasında kullanılan beklenen hasar prim oranı hesaplamasında SGK'ya aktarılacak prim ve hasara ilişkin tüm tutarlar pay ve paydadan indirilerek hesaplama yapılmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 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 hesaplanamamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayrılmaktadır.

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmaktadır. 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemlerinin tenzil edilmesi uygulamasına son verilmiştir.

Hesap dönemlerinden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilmektedir.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinden itibaren yürürlüğe giren teknik karşılıkları konu alan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli olarak kabul edilmektedir.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin test edilebilmesi için ayrı bir hesaplama yapılmaktadır. Bu hesaplama sırasında hesap dönemi sonu rakamları son 12 ayı kapsayacak şekilde brüt olarak dikkate alınır. Bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak bu tarihlerden sonra ihbar edilmiş tazminatlar, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri olarak kabul edilir. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasından 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 ise yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari hesap döneminden önceki 12 aylık toplam brüt prim üretiminin çarpılması suretiyle bulunmaktadır. Bu test yapılırken, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri prim üzerinden ve tüm branşlar bazında hesaplanmaktadır.

Test sonucunda bulunan tutar ile tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark tutarı branşların toplamı itibarıyla kıyaslanır ve hangi tutar daha büyük ise bu yöntemin her bir branşına ilişkin tutarları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket bu çerçevede; tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile aktüeryal zincirleme merdiven metodları kullanılarak bulunan tutar arasındaki fark tutarını finansal tablolarına yansıtmıştır. Aktüeryal Zincir Merdiven Metodu ("AZMM") içerisinde 5 farklı yöntem bulunmaktadır. Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca Box Plot yönetimi ile büyük hasar eliminasyonu yapılmıştır. Şirket zorunlu trafik branşında Münih Zinciri, diğer tüm branşlarda Standart Zincir yöntemini kullanmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge"si uyarınca AZMM hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılmış ve şirketin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılmıştır. Şirket run-off trete sözleşmesi olan branşlarda her bir çeyrek dönem itibarıyla, gerçekleşen hasarlara ilişkin reasürans paylarının gerçekleşen hasarlara bölünmesi sonucu bulunan oranların ilgili çeyrekler itibarıyla çıkan AZMM sonuçları ile çarpılması sonucu reasürans paylarını hesaplamıştır. Clean-cut trete sözleşmesi olan oto branşında 2012 yılı sözleşmelerinde yer alan %1 oranı kullanılmıştır. Eksedan trete sözleşmesi olan branşlarda önceki yıla ilişkin oranlarda değişiklik olmaması sebebiyle son dört çeyrekte gerçekleşen hasarlara ilişkin reasürans oranları kullanılmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nin geçici maddesi uyarınca şirketler aktüeryal zincirleme merdiven metoduna istinaden bulunan tutarın; 2010 yılı hesaplamalarında en az %80, 2011 yılı hesaplamalarında ise en az %90'ını dikkate alabileceklerdir. Şirket, raporlama dönemi itibarıyla, AZMM hesaplaması sonucunda bulunan ek karşılığın %95'ini dikkate alarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 19,945,882 TL tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2011: 19,104,739 TL; %90).

Şirket, AZMM tutarı belirlenirken daha homojen bir veri seti ile hesaplama yapılabilmesi amacıyla büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarları ayrı bir dosyada, Hazine Müsteşarlığı'nın 2010/12 ve 2010/16 sayılı genelgelerinde öngörmüş olduğu üzere Box-Plot yöntemi ile elemiştir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 26 Aralık 2011 tarih ve 2011/23 sayılı genelgesi uyarınca 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedellerinin branşlar toplamı bazında karşılaştırması yapılırken, branşlar bazında bulunan negatif tutarların her iki yöntemde de %100'ü dikkate alınmıştır.

6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Karanamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un 58, 59, Geçici 1 ve Geçici 2'nci maddeleri, 25 Şubat 2011 tarihli ve 27857 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Bahse konu kanunun 59'uncu maddesiyle, 25 Şubat 2011 tarihinden itibaren, trafik kazalarına sağlık teminatı sağlayan zorunlu sigortalarda; sigorta şirketlerince yazılan primlerin %15'ini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın Sosyal Güvenlik Kurumu'na ("SGK") aktarılması ve bu aktarımla birlikte sigorta şirketlerinin trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalar neticesinde ortaya çıkan tedavi giderlerine ilişkin sorumlulukların SGK'ya devredildiği hükme bağlanmıştır. Yine aynı kanunun Geçici 1'inci maddesi ile 59'uncu madde kapsamında aktarılacak tutarın %20'sini aşmamak üzere Hazine Müsteşarlığınca belirlenecek tutarın SGK'ya aktarılması ile 25 Şubat 2011 tarihinden önce trafik kazalarından kaynaklanan yaralanmalara ilişkin sunulan tedavi hizmetlerinin de SGK tarafından karşılanacağı hükme bağlanmıştır. Bu kanun çerçevesinde 27 Ağustos 2011 tarihli ve 28038 sayılı "Trafik Kazaları Nedeniyle İlgililere Sunulan Sağlık Hizmet Bedellerinin tahsiline İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" resmi gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. İlgili yönetmelik Hazine Müsteşarlığı'nın 17 Ekim 2011 tarih ve 2011/18 sayılı "Sosyal Güvenlik Kurumuna (SGK) Tedavi Masraflarına İlişkin Yapılan Ödemelerin Muhasebeleştirilmesine ve Sigortacılık Hesap Planında Yeni Hesap Kodu Açılmasına Dair Genelge"si uyarınca çerçevesinde Şirket Kanunun yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları sonucunda oluşan tedavi masraflarına ilişkin 1,663,422 TL tutarındaki tahakkuk eden muallak hasar dosyalarını "Ödenen Tazminatlar" hesabıyla karşılıklı çalıştırılarak tasfiye edilmiştir. Aynı tutar Şirket'in finansal tablolarında "Diğer Borçlar" altında "SGK'ya borçlar" olarak sınıflanmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.26 Muallak tazminat karşılığı *(devamı)*

Şirket 2011/18 sayılı Genelge uyarınca, 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla tüm Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin veriler hariç ve dahil olmak üzere iki farklı AZMM tablosu kullanarak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutarı hesaplamıştır. İki hesaplama arasındaki 3.600.534 TL fark tasfiye edilecek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar olarak "Ödenen Tazminatlar" hesabıyla karşılıklı çalıştırılarak tasfiye edilmiştir. Aynı tutar Şirket'in finansal tablolarında "Diğer Borçlar" altında "SGK'ya borçlar olarak sınıflanmıştır".

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ilgili kanunun yayımlandığı tarihten önce meydana gelen trafik kazaları sonucunda oluşan tedavi masraflarına Şirket tarafından SGK'ya borçlar hesabına sınıflanan toplam 5.263.956 TL'lik kapatılan muallak dosyaları ve tasfiye edilecek gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tutar için Hazine Müsteşarlığı tarafından 23 Eylül 2011 tarihli 41409 sayılı yazı ile 2011 yılı için zorunlu trafik branşında 1.140.894 TL, zorunlu koltuk ferdi kaza sigortası için 84.624 TL ve zorunlu taşımacılık sigortası için 54.410 TL bildirilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Hazine Müsteşarlığı tarafından bildirilen 1.279.928 TL tutar ve kayıtlardan silinen muallak tazminat karşılıkları toplamının 1/3'üne tekabül eden 1.754.652 TL arasındaki tutarlarından 553.401 TL "Diğer Teknik Gelirler" hesabına 78.677 TL "Diğer Teknik Giderler" hesabına aktarılmıştır.

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik uyarınca yeni faaliyete başlayan branşlar ve hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminatlar karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi haricinde sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri mali yıl sonlarında muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmak zorunluluğu kaldırılmıştır. Bu nedenle Şirket 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik testi yapmamıştır.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2011/23 sayılı "Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Tazminat Karşılığı (IBNR) Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar Hakkında Genelge"si uyarınca şirketler dava sürecinde olan dosyalar için genelgede belirtilen esasları dikkate alarak muallak tazminat karşılığından indirim yapabilirler. İlgili düzenleme kapsamında Şirket aktüeri ve avukatı tarafından son beş yıllık davalık dosya veri seti kullanılarak hesaplanan kazanma oranları dikkate alınarak net 4.552.858 TL tutarı muallak tazminatlar karşılıklarından tasfiye edilmiştir. Uygulanan kazanma oranlarının branş bazındaki dağılımı aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Branş	Uygulanan Kazanma Oranı
Kara araçları sorumluluk	9-15%
Kara araçları	15%
Yangın ve doğal afetler	15%
Genel sorumluluk	1-15%
Nakliyat	15%
Genel zararlar	4-15%
Kaza	4-15%

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.27 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 edilmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. 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. 2011 yılı içerisinde Van' da gerçekleşen deprem nedeniyle meydana gelen hasarlara ilişkin oluşan 269,626 TL tutarındaki gerçekleşen hasar mevzuatın belirlediği esaslara dayanarak dengeleme karşılığından düşülmüştür. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan dengeleme karşılıkları 1.085.097 TL (*Not 17*) (31 Aralık 2011: 786.514 TL) tutarında olup, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler kısmında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir. Hazine Müsteşarlığı'nın 2012/1 sayılı genelgesi uyarınca IBNR hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının IBNR hesaplamasına dahil edilip edilmemesi şirketlere bırakılmıştır. Şirket ilgili tutarları hesaplamaya dahil etmiştir.

2.28 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.

2.29 Hisse başına kazanç / (zarar)

Hisse başına kazanç dönem net karının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanır. 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.

2.30 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla finansal pozisyonu hakkında ilave bilgi sağlayan raporlama dönemi sonrası olaylar (raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılır. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan ve düzeltme kaydı gerektirmeyen önemli olaylar ise dipnotlarda belirtilir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından yayımlanan tüm standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve aşağıda kısaca özetlenen TFRS 9 – Finansal Araçlar standardı, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş kapsamlı bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın ilke bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9, finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

• TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2012 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

• Revize TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" standardı gerçeğe uygun değerin TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerin ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

• TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.31 Henüz uygulanmayan yeni standart ve yorumlar *(devamı)*

Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar

- TMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" standardındaki değişiklikler ise 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir.

- TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikleri kapsamaktadır. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

- TFRS 11 – İş Ortaklıkları; UMS 31 – İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikleri içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

- TFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikleri kapsamaktadır. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

- TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamaları içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

- TMS 28 – İştiraklerdeki Yatırımlar; müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikleri içermektedir. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

- TFRS 7 - Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi standardındaki değişiklik ile finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) TFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.

- TMS 32 - Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi standardındaki değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

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

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

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

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

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi

Not 4.2 – Finansal risk yönetimi

Not 10 – Reasürans varlıkları

Not 12 – Kredi ve alacaklar

Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Not 21 – Ertelenmiş vergiler

Not 23 – Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Sigorta riski, gerçekleşme ihtimali bulunan olaylara teminat verme sürecinde sigortacılık tekniğinin doğru ve etkin olarak uygulanamamasından kaynaklanabilecek risktir. Riskin seçiminden ve seçilen riske verilecek teminatın kapsamının, koşullarının ve fiyatının hatalı belirlenmesinden ya da sigortalılara verilen teminatların, hangilerinin, hangi tutara kadar Şirket bünyesinde tutulacağının ve devredilmesine karar verilenlerin hangi koşullarda, kimlere devredileceğinin hatalı belirlenmesinden kaynaklanmaktadır.

Risk yönetimi politikalarının temel amacı, risk ölçme, değerlendirme ve kontrol usullerinin saptanması ve nihai olarak Şirket'in aktif kalitesi ile belirli bir getiri karşılığında üstlenmeyi göze aldığı risk düzeyinin, sigortacılık mevzuatının öngördüğü sınırlar ve Şirket'in risk toleransı ile uyumunun sağlanmasıdır. Nihai amacın gerçekleştirilmesi; sigortacılık faaliyetinden kaynaklanan riskin seçiminde, riske ilişkin tam ve doğru bilgi edinme yoluyla riskin kalitesinin önemle gözetilmesi, risk portföyü hasar frekansı ile hasar şiddetlerinin etkin olarak izlenmesi, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları gibi riskin devrine ilişkin araçlar ile risk limitleri gibi risk yönetimi araçlarının etkin biçimde kullanılması yolları ile sağlanmaktadır.

Risk kabulü her halükarda ihtiyatlılık prensipleri çerçevesinde teknik kar beklentisine göre yapılır. Poliçe teminat kapsam, koşul ve fiyatı bu beklentiye yönelik olarak oluşturulur.

Sigortalama sürecinin başlangıcını oluşturan poliçelendirme işlemlerini yerine getiren tüm yetki sahiplerinin, Şirket'in ilgili işlemden doğan riskleri kabullenmesinin uygun olacağına kani ve bu kanaate ulaşmasına yetecek tüm istihbari bilgiyi temin etmiş olması esastır. Diğer taraftan risk kabul kararı, verilecek teminatın reasürörlere ve/veya koasürörlere devri imkanı ve koşullarının irdelenmesi ile olanaklı hale gelmektedir.

Taşınılan sigorta risklerinin Şirket'in mali bünyesini tahrip edici nitelikteki zararlara sebebiyet vermesinin önüne geçilmesi, taşınılan risklerin Şirket'in risk toleransı ve özkaynak olanaklarının üstünde kalan kısmının, treteler, ihtiyari reasürans ve koasürans anlaşmaları yoluyla reasürörlere/koasürörlere devri ile sağlanır. Reasürans korumasının kapsamı ve koşulları her sigorta branşının kendine özgü yapısı dikkate alınarak belirlenir.

Şirket tarafından çalışılan belli başı resürans şirketleri ve bu şirketlerin en güncel derecelendirme notları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	Standard & Poors			AM Best		
Raesürör	Derecelendirme	Görünüm	Tarih	Derecelendirme	Görünüm	Tarih
Milli Re	-	-	-	B++	Negatif	14 Mayıs 2012
Asia Capital	A-	Negatif	8 Mart 2012	A-	Durağan	4 Ocak 2012
GIC	-	-	-	A-	Durağan	14 Şubat 2012
SCR	BBB	Durağan	19 Temmuz 2011	B++	Durağan	11 Ağustos 2011
China Re	-	-	-	A	Durağan	25 Ağustos 2011
Arap Re	-	-	-	B+	Durağan	14 Kasım 2011
Korean Re	A-	Durağan	5 Aralık 2006	A	Durağan	5 Mart 2012
Mapfre Re	A	Negatif	30 Nisan 2012	A	Negatif	6 Haziran 2012

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarları 17 – *Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları* notunda detaylı olarak gösterilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- 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 değişikleri 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 getirememe olasılığı olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı başlıca bilanço kalemleri aşağıdaki gibidir:

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (kasa hariç)
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- diğer alacaklar
- peşin ödenen vergiler ve fonlar

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak Türkiye'de yerleşik bankalarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları ve kredi kartı alacakları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

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. Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit benzeri varlıklar *(Not 14)*	106.713.916	121.195.995
Esas faaliyetlerden alacaklar *(Not 12)*	66.850.045	79.800.627
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 10), (Not 17)*	42.424.951	32.791.950
Diğer alacaklar *(Not 12)*	3.087.696	1.280.575
Peşin ödenen vergiler ve fonlar *(Not 12)*	692.098	1.033.632
Verilen depozito ve teminatlar	880.180	918.327
İş avansları	14.718	5.255
Toplam	**220.663.602**	**237.026.361**

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İpotek senetleri	32.390.765	34.500.765
Teminat mektupları	3.631.649	3.679.376
Senet teminatları	31.983	30.728
Nakit teminat	729.294	668.946
Devlet tahvilleri ve hisse senetleri	8.000	8.000
Toplam	**36.791.691**	**38.887.815**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	24.204.048	-	23.796.287	-
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	7.910.825	(75.432)	4.907.621	-
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	7.552.332	(136.395)	3.636.842	-
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar	10.808.201	(186.370)	28.088.676	(24.032)
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	923.905	-	3.930.151	(561.094)
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	23.901.647	(11.087.521)	21.161.861	(10.502.393)
	75.300.957	**(11.485.716)**	**85.521.438**	**(11.087.519)**
Rücu ve sovtaj yoluyla tahsil edilecek tutarlar (*)	3.562.345	(527.540)	6.090.233	(723.525)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar – rücu alacakları (**)	19.665.083	(19.665.083)	18.680.576	(18.680.576)
Toplam	**98.528.384**	**(31.678.339)**	**110.292.247**	**(30.491.620)**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

(*) Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı genelgesi uyarınca sigortacılık faaliyetlerden alacaklar hesabı içerisinde takip edilen rücu alacaklarına ilişkin olarak tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. Şahıslardan tahsil edilmeyen tutarlara ilişkin olarak 527.540 TL (31 Aralık 2011: 723.525 TL) alacak karşılığı ayrılmıştır.

(**) Hazine Müsteşarlığı'nın 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/13 sayılı genelgesi uyarınca rücu işlemlerinin dava/icra yoluyla yapılması durumunda ilgili tutarlar finansal tablolarda esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar hesabında takip edilmekte, aynı tutarda şüpheli alacaklar karşılığı ayrılmaktadır.

Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(30.491.620)	(25.673.881)
Dönem içinde rücu alacakları için ayrılan şüpheli alacaklar karşılıkları *(Not 47)*	(984.507)	(5.862.480)
Dönem içinde ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları *(Not 47)*	(18.971)	(1.161.811)
Dönem içinde acente alacakları için ayrılan alacaklar karşılıkları	(398.197)	768.251
Dönem içinde yapılan tahsilatlar *(Not 47)*	214.956	1.438.301
Dönem sonu sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**(31.678.339)**	**(30.491.620)**

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları:

30 Haziran 2012	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	106.715.886	94.584.594	12.131.292	-	-	-
Esas faaliyetlerden alacaklar (*)	66.850.045	32.039.441	10.450.742	10.621.831	923.905	12.814.127
Diğer alacaklar	3.087.696	1.228.454	302.419	413.434	1.143.388	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	692.098	-	-	-	692.098	-
Verilen depozito ve teminatlar	880.180	-	-	17.702	-	862478
Toplam parasal aktifler	**178.225.905**	**127.852.489**	**22.884.453**	**11.052.967**	**2.759.391**	**13.676.605**
Yükümlülükler						
Esas faaliyetlerden borçlar	14.318.364	8.046.029	330.223	5.588.134	353.978	-
Diğer borçlar	12.398.949	4.944.220	1.073.191	470.397	1.817.701	4.093.441
Sigortacılık teknik karşılıkları (**)	72.793.582	9.633.942	10.504.410	5.227.138	4.994.712	42.433.380
Alınan depozito ve teminatlar	606.937	-	-	-	606.937	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	1.623.763	1.623.763	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	2.108.503	-	-	-	1.533.884	574.619
Toplam parasal pasifler	**103.850.098**	**24.247.953**	**11.907.824**	**11.285.669**	**9.307.212**	**47.101.439**

TOKİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

(*) Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar, belirli bir vadeleri olmamalarına rağmen bir yıldan uzun alacaklar içerisinde gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden alacaklar içerisinde gösterilen rücu alacakları likidite notunda 3-6 ayda gösterilmiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

31 Aralık 2011	Defter değeri	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Varlıklar						
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	121.197.413	81.104.732	36.593.700	3.172.202	326.779	-
Esas faaliyetlerden alacaklar (*)	73.807.455	39.583.486	9.099.579	12.691.598	3.254.992	9.177.800
Diğer alacaklar	1.280.575	927.058	232.867	120.650	-	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.033.632	-	-	-	1.033.632	-
Verilen depozito ve teminatlar	918.327	-	-	16.508	-	901.819
Toplam parasal aktifler	**198.237.402**	**121.615.276**	**45.926.146**	**16.000.958**	**4.615.403**	**10.079.619**
Yükümlülükler						
Esas faaliyetlerden borçlar	7.364.774	2.985.339	-	4.379.435	-	-
Diğer borçlar	10.340.147	4.011.679	530.612	27.762	2.894.141	2.875.953
Sigortacılık teknik karşılıkları(**)	73.492.419	7.349.241	25.722.347	14.698.484	7.349.242	18.373.105
Alınan depozito ve teminatlar	687.201	-	-	-	687.201	-
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler ile karşılıkları	1.719.168	1.719.168	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	1.908.963	-	-	-	1.435.305	473.658
Toplam parasal pasifler	**95.512.672**	**16.065.427**	**26.252.959**	**19.105.681**	**12.365.889**	**21.722.716**

(*) Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar, belirli bir vadeleri olmamalarına rağmen bir yıldan uzun alacaklar içerisinde gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden alacaklar içerisinde gösterilen rücu alacakları likidite notunda 3-6 ayda gösterilmiştir.

(**) Muallak tazminat karşılıkları ilişikteki finansal tablolarda kısa vadeli yükümlülükler içinde gösterilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı ve döviz kurları gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin 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 dövize 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.

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

30 Haziran 2012	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	2.956.233	1.044.093	415.647	4.415.973
Esas faaliyetlerden alacaklar	6.111.147	112.227	850.228	7.073.603
Toplam yabancı para varlıklar	**9.067.380**	**1.156.320**	**1.265.875**	**11.489.576**
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(4.030.827)	(239.532)	(1.287.880)	(5.558.239)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(2.678.975)	(84.985)	-	(2.763.960)
Diğer borçlar	-	(534.585)	-	(535.585)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(6.709.802)**	**(859.102)**	**(1.287.880)**	**(8.856.784)**
Bilanço pozisyonu	**2.357.578**	**297.219**	**(22.005)**	**2.632.792**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

31 Aralık 2011	ABD Doları	Avro	Diğer para birimleri	Toplam
Varlıklar:				
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	666.766	4.153.396	214.955	5.035.117
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.486.040	80.753	1.522.936	4.089.729
Toplam yabancı para varlıklar	**3.152.806**	**4.234.149**	**1.737.891**	**9.124.846**
Yükümlülükler:				
Esas faaliyetlerden borçlar	(154.625)	(663.660)	(1.897.172)	(2.715.457)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(2.336.328)	(87.188)	-	(2.423.516)
Diğer borçlar	-	(604.406)	-	(604.406)
Toplam yabancı para yükümlülükler	**(2.490.953)**	**(1.355.254)**	**(1.897.172)**	**(5.743.379)**
Bilanço pozisyonu	**661.853**	**2.878.895**	**(159.281)**	**3.381.467**

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para bakiyelerin çevriminde kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	ABD Doları	Avro
30 Haziran 2012	1,8065	2,2742
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybı dolayısıyla 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimleri karşısında yüzde 10 değer kazanması durumunda etki ters yönde ve aynı tutarda olacaktır.

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	235.757	235.757	66.185	66.185
Avro	29.722	29.722	287.890	287.890
Diğer	(2.200)	(2.200)	(15.928)	(15.928)
Toplam, net	**263.279**	**263.279**	**338.147**	**338.147**

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(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 gerçeğe uygun değerlerindeki azalma sonucu oluşacak zarardır. Faiz oranı riskinin yönetimi faiz oranı aralığının izlenmesi ve yeniden fiyatlandırma bantları için önceden onaylanmış limitlerin belirlenmesi ile yapılmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in faiz getirili ve faiz götürülü finansal varlık ve yükümlülüklerinin faiz profili aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal varlık ve yükümlülükler:		
Bankalar mevduatı *(Not 14)*	88.175.184	94.969.363
Değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler:	Yoktur.	Yoktur.

Finansal enstrümanların faize duyarlılığı

Şirket'in finansal varlıkları sabit faizli vadeli mevduatlardan oluştuğu için faiz değişimlerinin sonuç hesaplarına etkisi bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012			
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Hisse senetleri *(Not 11)*	15.203	-	-	15.203
Toplam finansal varlıklar	**15.203**	**-**	**-**	**15.203**

	31 Aralık 2011			
	1. Sıra	2. Sıra	3. Sıra	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar – Hisse senetleri *(Not 11)*	9.919	-	-	9.919
Toplam finansal varlıklar	**9.919**	**-**	**-**	**9.919**

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği hesaplamasında gerekli özsermaye tutarı 62.228.108 TL olarak hesaplanmıştır. Bu tutar, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in özsermaye tutarı üzerine dengeleme karşılığı ilave edilmesi ile bulunan 51.800.265 TL ile kıyaslandığında, 10.427.843 TL özsermaye açığı bulunmaktadır.

Şirket kârlılığının geliştirilmesi, sermaye açığının doğmayacağı sürdürülebilir bir yapı kurmak amacıyla;

- Şirket prim üretimi branş dağılımını karlı branşlar lehine değiştirmek için çalışmalar yapmaktadır,
- Şirket hasar frekansı ve hasar prim oranının yüksek olduğu kentlerden taşraya yayılma politikası izlemeye başlamıştır,
- Şirket portföyü kötü acentelerinin sözleşmelerini feshetmiştir,
- Şirket zarar eden acentelerin komisyon oranlarını düşürme ve bu acentelerin indirim yetkisini kaldırma politikası izlemeye başlamıştır,
- Şirket karlı bireysel portföy yaratmak için; yeterli fiyat, doğru koşul ve şartlar politikasını benimseyerek faaliyetlerini sürdürmeyi hedeflemektedir,
- Şirket, sigortalının geçmiş hasar performansına göre fiyatlandırma politikası izlemektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi *(devamı)*

4.2 Finansal riskin yönetimi *(devamı)*

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net:		
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	5.842.574	3.648.143
Kambiyo karları	942.160	885.099
Temettü geliri		-
Yatırım gelirleri	**6.784.734**	**4.533.242**
Kambiyo zararları	(616.335)	(631.326)
Yatırım giderleri	**(616.335)**	**(631.326)**
Finansal varlıklardan kaynaklanan yatırım gelirleri, net	**6.168.399**	**3.901.916**

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 raporlama dönemi sonu 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.
1 Ocak - 30 Haziran 2012 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

6 Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	85.000	146.150	-	231.150
Demirbaş ve tesisatlar	2.472.035	36.551	-	2.508.586
Motorlu taşıtlar	1.205.164	-	-	1.205.164
Özel Maliyetler	927.365	74.560	-	1.001.925
	4.689.564	**257.261**	**-**	**4.946.825**
Birikmiş amortisman:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	(10.860)	(1.571)	-	(12.431)
Demirbaş ve tesisatlar	(1.564.537)	(160.798)	-	(1.725.335)
Motorlu taşıtlar	(466.761)	(117.317)	-	(584.078)
Özel Maliyetler	(474.097)	(54.518)	-	(528.615)
	(2.516.255)	**(334.204)**	**-**	**(2.850.459)**
Net defter değeri	**2.173.309**			**2.096.366**

1 Ocak - 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	85.000	-	-	85.000
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	247.223	-	(247.223)	-
Demirbaş ve tesisatlar	4.113.836	440.129	(2.081.930)	2.472.035
Motorlu taşıtlar	1.228.769	34.895	(58.500)	1.205.164
Özel Maliyetler	868.189	63.956	(4.780)	927.365
	6.543.017	**538.980**	**(2.392.433)**	**4.689.564**
Birikmiş amortisman:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuller *(Not 7)*	(9.204)	(1.656)	-	(10.860)
Kullanım amaçlı gayrimenkuller	(111.191)	(2.944)	(114.135)	-
Demirbaş ve tesisatlar	(3.324.873)	(290.928)	(2.051.264)	(1.564.537)
Motorlu taşıtlar	(261.659)	(233.281)	(28.179)	(466.761)
Özel Maliyetler	(387.190)	(88.673)	(1.766)	(474.097)
	(4.094.117)	**(617.482)**	**(2.195.344)**	**(2.516.255)**
Net defter değeri	**2.448.900**			**2.173.309**

Dönem içerisinde yapılan finansal kiralama ödemesi bulunmamaktadır.

Şirket'in dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012 Net Defter Değeri	31 Aralık 2011 Net Defter Değeri	Ekspertiz tarihi	Ekspertiz değeri
Adana – Seyhan, Arsa ve Bina	32.250	33.009	26 Şubat 2009	60.000
Hatay – İskenderun, Mesken	19.947	20.446	21 Ekim 2008	45.000
Kırklareli, Bahçeli Ev	7.041	7.164	21 Ekim 2008	12.000
Uşak, Büro	6.300	6.213	30 Ekim 2008	16.000
Osmaniye, Dükkan	5.601	5.097	21 Ekim 2008	17.000
İzmir – Narlıdere, Arsa	2.189	2.211	30 Ekim 2008	100.000
Kadıköy-Tuğlacıbaşı,Daire	36.257	-	-	-
Muğla –Merkez,Mesken	99.500	-	-	-
Çanakkale,Arsa	9.634	-	-	-
Net defter değeri	**218.719**	**74.140**		

Yatırım amaçlı gayrimenkuller finansal tablolarda maliyet yöntemi ile takip edilmektedir.

Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olan bağımsız bir ekspertiz şirketi tarafından 2008 veya 2009 yıllarında ekspertiz değerlemesine tabi tutulmuş ve net defter değerleri ekspertiz değerlerinden küçük olduğundan değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerden dönem içerisinde elde edilen kira gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Haziran 2012 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	30 Haziran 2012
Maliyet:				
Haklar	3.820.193	56.781	-	3.876.974
	3.820.193	**56.781**	**-**	**3.876.974**
Birikmiş itfa payları:				
Haklar	3.534.906	88.420	-	3.623.326
	3.534.906	**88.420**	**-**	**3.623.326**
Net defter değeri	**285.287**			**253.648**

Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2011 tarihleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık2011
Maliyet:				
Haklar	3.537.171	283.022	-	3.820.193
	3.537.171	**283.022**	**-**	**3.820.193**
Birikmiş itfa payları:				
Haklar	3.334.332	200.574	-	3.534.906
	3.334.332	**200.574**	**-**	**3.534.906**
Net defter değeri	**202.839**			**285.287**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

9 İştirakler

Şirketin 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle iştiraki bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Reasürans varlıkları / yükümlülükleri

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

Reasürans varlıkları	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	42.424.951	32.791.950
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	25.526.341	21.371.421
Reasürans şirketlerden alacaklar *(Not 12)*	20.747.360	26.322.207
Devam eden riskler karşılığındaki reasürör payı *(Not 17)*	2.293.346	1.560.632
Toplam	**90.991.998**	**82.046.210**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 19)*	13.439.174	6.656.603
Ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	5.516.258	5.192.547
Toplam	**18.955.432**	**11.849.150**

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

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler *(Not 17)*	(27.907.244)	(29.827.995)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(21.371.421)	(33.136.515)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	25.526.341	28.759.611
Kazanılan primlerde reasürör payı *(Not 17)*	**(23.752.324)**	**(34.204.899)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı *(Not 17)*	8.706.402	18.822.834
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı *(Not 17)*	(32.791.950)	(31.260.203)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı *(Not 17)*	42.424.951	33.795.126
Hasarlardaki reasürör payı *(Not 17)*	**18.339.403**	**21.357.757**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri *(Not 32)*	5.152.102	4.515.751
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	5.192.547	5.934.891
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri *(Not 19)*	(5.516.258)	(5.162.389)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 32)*	**4.828.391**	**5.288.253**
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı *(Not 17)*	**732.714**	**12.596.298**
Toplam, net	**148.184**	**5.037.409**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

10 Finansal varlıklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar:		
Repo (*)	20.022.378	-
Toplam	**20.022.378**	**-**
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:		
Hisse Senetleri	15.203	9.919
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-	-
Bağlı Menkul Kıymetler		
Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.	125.125	130.565
Tüdaş A.Ş.	89.545	89.545
Pulcuoğlu Pamuk San. ve Tic. A.Ş.	46.688	46.688
Manisa Yem Sanayi A.Ş.	167.897	167.897
Kütahya Manyezit İşletmeleri A.Ş.	17.784	17.784
Türkiye Petrolleri A.O.	159.390	159.390
Miltaş Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	19.284	19.284
Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	(500.588)	(500.588)
Toplam	**140.328**	**140.484**
Genel Toplam	**20.162.706**	**140.484**

(*) Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibariye 20.022.378 TL tutarındaki reponun vadesi 4 Temmuz 2012-5 Temmuz 2012 aralığında olup faiz oranı %13,50 'dir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü makul değerleriyle kayıtlara alınan satılmaya hazır finansal varlıklardan ve güvenilir makul değerleri bulunmadığı için maliyet değerlerinden değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek kayıtlara alınan bağlı menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket'in finansal varlıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Maliyet Bedeli	**Borsa Rayici**	**Kayıtlı Değer**	**Maliyet Bedeli**	**Borsa Rayici**	**Kayıtlı Değer**
Satılmaya hazır finansal varlıklar						
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	12.591	15.203	15.203	12.591	9.919	9.919
Satılmaya hazır finansal varlıklar toplamı	**12.591**	**15.203**	**15.203**	**12.591**	**9.919**	**9.919**
İştirakler						
Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş.	125.125	-	125.125	130.565	-	130.565
Tüdaş A.Ş.	89.545	-	89.545	89.545	-	89.545
Pulcuoğlu Pamuk San. ve Tic. A.Ş.	46.688	-	46.688	46.688	-	46.688
Manisa Yem Sanayi A.Ş.	167.897	-	167.897	167.897	-	167.897
Kütahya Manyezit İşletmeleri A.Ş.	17.784	-	17.784	17.784	-	17.784
Türkiye Petrolleri A.O.	159.390	-	159.390	159.390	-	159.390
Miltaş Turizm İnşaat Tic. A.Ş.	19.284	-	19.284	19.284	-	19.284
İştirakler toplamı	**625.713**	**-**	**625.713**	**631.153**	**-**	**631.153**
Bağlı menkul kıymet değer düşüklüğü karşılığı			(500.588)			(500.588)
İştirakler toplamı, net			**125.125**	**631.153**	**-**	**130.565**

KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

11 Finansal varlıklar (devamı)

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırdığı halka açık olmayan hisselerden kaynaklanan 500.588 TL tutarında değer düşüklüğü bulunmaktadır.

Şirket'in dönem içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetleri ve yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

Menkul kıymetleri için ayırmış olduğu ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet bulunmamaktadır.

Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2012	(2.112)	(2.115)
2011	(5.977)	(2.672)
2010	(1.423)	3.305

12 Kredi ve alacaklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden alacaklar	66.850.045	79.800.627
Diğer alacaklar	3.087.696	1.280.575
Peşin ödenmiş vergiler ve fonlar	692.098	1.033.632
Toplam	**70.629.839**	**82.114.834**
Kısa vadeli alacaklar	70.629.839	82.114.834
Orta ve uzun vadeli alacaklar	-	-
Toplam	**70.629.839**	**82.114.834**

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Acente, broker ve aracılardan alacaklar	23.814.915	26.430.033
Reasürans şirketlerinden alacaklar	20.747.360	26.322.207
Rücu ve sovtaj alacakları	3.562.345	6.090.233
Sigortalılardan alacaklar	6.335.985	6.168.584
Diğer	4.128.504	6.040.048
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	**58.589.108**	**71.051.105**
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	39.939.276	39.241.142
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(31.150.799)	(29.768.095)
Rücu ve sovtaj alacak karşılığı	(527.540)	(723.525)
Esas faaliyetlerden alacaklar	**66.850.045**	**79.800.627**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

12 Kredi ve alacaklar (devamı)

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): 11.485.716 TL (31 Aralık 2011: 11.087.519 TL).

b) Davalık rücu alacakları karşılığı: 19.665.083 TL (31 Aralık 2011: 18.680.576 TL).

c) Rücu ve sovtaj alacak karşılığı: 527.540 TL (31 Aralık 2011: 723.525 TL).

Şirket kanuni ve idari takipteki alacaklardan teminat ile güvence altına alınan tutarlara ilişkin karşılık ayırmamaktadır.

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.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, 880.180 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar bloke nakit teminatlardan oluşmaktadır.

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.970	1.418
Bankalar	94.792.620	107.346.002
Verilen çekler ve ödeme emirleri	-	-
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	-	-
Banka Garantili ve 3 Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	11.921.296	7.856.821
	106.715.886	**115.204.241**
Bloke edilmiş tutarlar - vadeli mevduat *(Not 17)*	(40.082.774)	(36.835.000)
Bloke edilmiş tutarlar - kredi kartı alacakları	(11.921.296)	(13.849.993)
Bankalar mevduatı reeskontu	(384.800)	(107.423)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerlerinin mevcudu	**54.327.016**	**64.411.825**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	2.258.125	3.177.984
- vadesiz	2.157.848	1.857.133
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	85.917.059	91.791.379
- vadesiz	4.459.588	10.519.506
Bankalar	**94.792.620**	**107.346.002**

KAPİTAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar (devamı)

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan repo tutarı 24.000.000 TL (31 Aralık 2011: 24.000.000 TL), Tarsim lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatı tutarı 1.787.000 TL (31 Aralık 2011: 885.000 TL), resmi kurumlar lehine sigorta poliçesi ihalelerine ilişkin bloke olarak tutulan bankalar mevduatı tutarı 14.151.625 TL'dir. (31 Aralık 2011: 11.950.000 TL)

Vadeli mevduat üç aydan kısa vadeli TL banka plasmanlarından oluşmakta olup, uygulanan faiz oranı %4,10-11,75 aralığındadır. (31 Aralık 2011: %8,00-12,35)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kredi Kartı Alacakları	11.921.296	7.856.821
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	**11.921.296**	**7.856.821**

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 140.000.000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.5 TL nominal değerde 280.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

(A) Grubu pay sahiplerinin, kardan %10 oranında öncelikli pay alma hakkıyla Denetim Kurulu üyelerinden en az ikisini aday gösterme hakkı mevcuttur.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %99,82 pay ile T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı'dır.

Şirket tarafından veya iştiraki veya bağlı ortaklıkları tarafından bulundurulan 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 tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla düzenlenen finansal tablolarda yasal yedekler bulunmamaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

15 Özsermaye

Diğer kar yedekleri

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 4 Temmuz 2007 tarih ve 2007/3 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelge"sinde; 2007 yılı için deprem hasar karşılığı ayrılmayacağı hükme bağlanmıştır. Ancak daha önceki dönemlerde ayrılan deprem hasar karşılıklarının (31 Aralık 2006 tarihinde bilançoda yer alan deprem hasar karşılığı tutarı) bahse konu kanunun geçici 5 inci maddesi gereğince ihtiyari yedek akçelere aktarılması gerektiği, bu itibarla 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla mevcut deprem hasar karşılığı tutarı ve bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere söz konusu karşılıkların 1 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Tek düzen Hesap Planı içerisinde açılacak olan 549.01 numaralı "aktarımı yapılan deprem hasar karşılıkları" isimli hesaba aktarılması ve hiçbir şekilde kar dağıtımına konu olmaması ve başka bir hesaba aktarılmaması gerektiği belirtilmiştir. Şirket bu genelge kapsamında, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal tablolarında ayırdığı deprem hasar karşılıkları ile bu tutarın yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirler de dahil olmak üzere toplam 5.730.564 TL tutarındaki deprem hasar karşılığını finansal tablolarda diğer kar yedekleri hesabında göstermiştir. (31 Aralık 2011: 5.730.564 TL)

Finansal varlıkların değerlemesi

30 Haziran 2012 itibarıyla finansal satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan borsada işlem gören hisse senetlerinin değerleme farkı 2.614 TL'dir (31 Aralık 2012: (2.672) TL)

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in, isteğe bağlı katılım özelliği bulunan sözleşmesi bulunmamaktadır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	79.776.502	74.018.369
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(25.526.341)	(21.371.421)
Kazanılmamış primler karşılığında SGK payı	(2.127.152)	(1.451.716)
Kazanılmamış primler karşılığı, net	**52.123.009**	**51.195.232**
Brüt muallak tazminat karşılığı	115.218.532	106.284.369
Muallak tazminat karşılında reasürör payı *(Not 10)*	(42.424.951)	(32.791.950)
Muallak tazminat karşılığı, net	**72.793.582**	**73.492.419**
Brüt devam eden riskler karşılığı	3.173.541	6.417.545
Devam eden riskler karşılığında reasürör payı *(Not 10)*	(2.293.346)	(1.560.632)
Devam eden riskler karşılığı, net	**880.195**	**4.856.913**
Dengeleme karşılığı, net	**1.085.097**	**786.514**
Hayat matematik karşılığı, net	**604.826**	**41.549**
Toplam teknik karşılıklar, net	**127.486.709**	**130.372.627**
Kısa vadeli	126.000.056	129.550.647
Orta ve uzun vadeli	1.486.653	821.980
Toplam teknik karşılıklar, net	**127.486.709**	**130.372.627**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK Payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	74.018.369	(21.371.421)	(1.451.716)	51.195.232
Dönem içerisinde yazılan primler	78.744.080	(27.907.244)	(2.537.419)	48.299.417
Dönem içerisinde kazanılan primler	(72.985.947)	23.752.324	1.861.983	(47.371.641)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**79.776.502**	**(25.526.341)**	**(2.127.152)**	**52.123.009**

	31 Aralık 2011			
Kazanılmamış primler karşılığı	**Brüt**	**Reasürör payı**	**SGK Payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	116.312.846	(33.136.515)	-	83.176.331
Dönem içerisinde yazılan primler	141.236.205	(56.615.258)	(2.608.235)	84.620.947
Dönem içerisinde kazanılan primler	(183.530.682)	68.380.352	(1.451.716)	(116.602.046)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**74.018.369**	**(21.371.421)**	**(1.451.716)**	**51.195.232**

KAPITAL KARDEŞ BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

Muallak tazminat karşılığı	30 Haziran 2012		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	106.284.369	(32.791.950)	73.492.419
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	(49.629.242)	8.706.402	(40.922.839)
Dönem içinde ödenen hasarlar	58.563.405	(18.339.403)	40.224.002
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**115.218.532**	**(42.424.951)**	**72.793.582**

Muallak tazminat karşılığı	31 Aralık 2011		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	113.510.674	(31.260.203)	82.250.471
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	138.169.512	(33.728.504)	104.441.008
Dönem içinde ödenen hasarlar	(145.395.817)	32.196.757	(113.199.060)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**106.284.369**	**(32.791.950)**	**73.492.419**

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

	30 Haziran 2012						
Hasar dönemi	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**Toplam**
Hasar yılı	123.298.894	135.405.693	120.275.362	149.432.445	103.221.400	37.956.325	669.590.119
1 yıl sonra	129.490.468	143.903.003	131.328.319	160.764.449	115.516.969	-	681.003.208
2 yıl sonra	131.368.634	148.942.322	137.758.345	165.022.710	-	-	583.092.011
3 yıl sonra	132.546.277	152.969.895	139.296.892	-	-	-	424.813.064
4 yıl sonra	146.429.119	158.593.313	-	-	-	-	305.022.432
5 yıl sonra	136.368.390	-	-	-	-	-	136.368.390
Hasarların cari tahmini	136.368.390	158.593.313	139.296.892	165.022.710	115.516.969	37.956.325	752.754.599
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	131.485.483	142.734.923	127.635.255	153.641.562	105.023.224	22.946.688	683.467.135
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	4.882.907	15.858.390	11.661.637	11.381.148	10.493.745	15.009.637	69.287.464
2007 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları							24.625.206
Aktüeryal zincirleme merdiven methodu sonucu ayrılan ek muallak tazminat karşılığı							25.178.521
Endirekt muallak hasar karşılığı							3.202.423
Tenzil edilen hukuk muallak karşılığı							(7,075,082)
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**115.218.532**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

	30 Haziran 2012						
Hasar dönemi	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**Toplam**
Hasar yılı	70.617.676	90.688.002	83.407.540	117.488.515	85.104.297	31.792.566	479.098.596
1 yıl sonra	75.568.365	96.098.131	95.857.389	124.778.178	94.610.487	-	486.912.550
2 yıl sonra	76.564.452	98.873.524	102.639.174	129.147.508	-	-	407.224.658
3 yıl sonra	78.378.734	103.081.693	101.323.737	-	-	-	282.784.164
4 yıl sonra	82.281.212	103.427.105	-	-	-	-	185.708.317
5 yıl sonra	80.932.817	-	-	-	-	-	80.932.817
Hasarların cari tahmini	80.932.817	103.427.105	101.323.737	129.147.508	94.610.487	31.792.566	541.234.220
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	77.519.430	97.797.102	94.617.528	119.969.609	87.029.268	20.098.972	497.031.909
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	3.413.387	5.630.003	6.706.209	9.177.899	7.581.219	11.693.594	44.202.311
2007 öncesi ile ilgili ayrılan net muallak tazminat karşılıkları							15.313.335
Aktüeryal zincirleme merdiven methodu sonucu ayrılan ek muallak tazminat karşılığı							19.945.882
Hasar fazlası sözleşmeleri gereği reasürör muallak hasar payı							(5.317.512)
Endirekt muallak hasar karşılığı							3.202.423
Tenzil edilen hukuk muallak karşılığı							(4.552.858)
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**72.793.582**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

	31 Aralık 2011						
Hasar dönemi	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**Toplam**
Hasar yılı	158.502.759	123.298.894	135.405.693	120.275.362	149.432.445	112.150.495	799.065.648
1 yıl sonra	154.883.788	129.490.468	143.903.003	131.328.319	160.980.181	-	720.585.759
2 yıl sonra	156.616.319	131.368.634	148.942.322	136.566.664	-	-	573.493.939
3 yıl sonra	158.899.627	132.546.277	156.448.990	-	-	-	447.894.894
4 yıl sonra	161.169.784	134.573.837	-	-	-	-	295.743.621
5 yıl sonra	163.079.146	-	-	-	-	-	163.079.146
Hasarların cari tahmini	163.079.146	134.573.837	156.448.990	136.566.664	160.980.181	112.150.495	863.799.313
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	158.681.896	130.520.124	141.271.045	126.344.707	150.261.953	88.518.740	795.598.465
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	4.397.250	4.053.713	15.177.945	10.221.957	10.718.228	23.631.755	68.200.848
2006 öncesi ile ilgili ayrılan brüt muallak tazminat karşılıkları							18.403.566
Aktüeryal zincirleme merdiven methodu sonucu ayrılan ek muallak tazminat karşılığı							21.309.504
Endirekt muallak hasar karşılığı							3.639.055
Tenzil edilen hukuk muallak karşılığı							(5.268.604)
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**106.284.369**

	31 Aralık 2011						
Hasar dönemi	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**Toplam**
Hasar yılı	89.319.579	70.617.676	90.688.002	83.407.540	117.488.515	92.930.460	544.451.772
1 yıl sonra	89.638.446	75.568.365	96.098.131	95.857.389	125.748.216	-	482.910.547
2 yıl sonra	91.306.099	76.564.452	98.873.524	99.498.269	-	-	366.242.344
3 yıl sonra	92.599.218	78.378.734	102.425.746	-	-	-	273.403.698
4 yıl sonra	94.301.511	79.669.793	-	-	-	-	173.971.304
5 yıl sonra	96.676.272	-	-	-	-	-	96.676.272
Hasarların cari tahmini	96.676.272	79.669.793	102.425.746	99.498.269	125.748.216	92.930.460	596.948.756
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	92.952.610	76.625.906	96.356.877	93.445.030	117.192.584	73.612.464	550.185.471
Hasar gelişim tablosundan gelen karşılık	3.723.662	3.043.887	6.068.869	6.053.239	8.555.632	19.317.996	46.763.285
2006 öncesi ile ilgili ayrılan net muallak tazminat karşılıkları							10.557.286
Aktüeryal zincirleme merdiven methodu sonucu ayrılan ek muallak tazminat karşılığı							19.104.739
Hasar fazlası sözleşmeleri gereği reasürör muallak hasar payı							(3.238.237)
Endirekt muallak hasar karşılığı							3.639.053
Tenzil edilen hukuk muallak karşılığı							(3.333.707)
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**73.492.419**

PARBITAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

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

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen	Tesis edilmesi gereken (*)	Tesis edilen
Hayat dışı:				
Bankalar mevduatı *(Not 14)*		24.000.000		24.000.000
Toplam	**22.733.936**	**24.000.000**	**19.601.020**	**24.000.000**

(*) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "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. 30 Haziran 2012 (31 Aralık 2011) tarihi itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar 31 Aralık 2011 (30 Haziran 2011) tarihi itibarıyla hesaplanan tutarlar üzerinden olacağından, Haziran sonu itibarıyla yapılan hesaplamalara göre belirlenen tutarlar "tesis edilmesi gereken" tutarlar olarak gösterilmiştir.

Dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kara Araçları Sorumluluk	508.822.067.156	458.188.394.045
Yangın ve Doğal Afetler	66.637.330.932	60.968.634.107
Kaza	30.965.906.550	24.920.650.451
Genel Sorumluluk	10.871.073.690	10.237.095.955
Genel Zararlar	12.127.999.287	9.110.493.147
Nakliyat	5.359.977.679	3.818.203.394
Kara Araçları	2.483.658.847	3.311.580.907
Hukuksal Koruma	395.388.389	309.179.500
Finansal Kayıplar	412.271.119	175.497.497
Hava Araçları Sorumluluk	147.984.004	164.652.307
Hastalık/Sağlık	2.869.933.690	128.893.248
Su Araçları	11.619.968	22.677.786
Hava Araçları	22.197.600	22.205.177
Emniyeti Suistimal	131.491.273	15.764.740
Toplam	**641.258.900.183**	**571.393.922.261**

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.

KAPİTAL KARDEŞ BAĞIMSIZ DENETİM VE TEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları *(devamı)*

Ertelenmiş üretim komisyonları

Poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısmı "gelecek aylara ait giderler" hesabı içerisinde aktifleştirilmektedir. 13.904.574 TL (31 Aralık 2011: 12.896.265 TL) tutarındaki gelecek aylara ait giderler; 11.756.434 TL (31 Aralık 2011: 11.906.364 TL) tutarında ertelenmiş üretim komisyonları, 2.148.140 TL (31 Aralık 2011: 989.901 TL) tutarında peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla; peşin ödenmiş giderlerin 1.242.229 TL'si destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönemlere isabet eden kısmından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 970.629 TL).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	11.906.364	17.042.003
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar *(Not 32)*	11.152.241	23.462.248
Dönem içinde giderleşen komisyonlar *(Not 32)*	(11.302.171)	(28.597.887)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**11.756.434**	**11.906.364**

Bireysel emeklilik

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sosyal Güvenlik Kurumu'na borçlar	7.987.718	7.183.299
Esas faaliyetlerden borçlar	14.318.364	7.364.774
Gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları	5.544.192	5.194.093
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	1.623.763	1.719.168
Diğer borçlar	5.515.471	4.502.252
İlişkili taraflara borçlar	15.111	-
Diğer borçlar reeskontu	(497.303)	(658.203)
Toplam	**34.507.316**	**25.305.383**
Kısa vadeli borçlar	32.084.849	22.142.880
Orta ve uzun vadeli borçlar	2.422.622	3.162.503
Toplam	**34.507.316**	**25.305.383**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemeler ve alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 7.987.718 TL tutarındaki SGK'ya borçlar; 2.568.929 TL'si uzun vadede, 5.418.789 TL'si kısa vadede yer almaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gelecek aylara/yıllara ait gelirler ve gider tahakkukları; 5.516.258 TL (31 Aralık 2011: 5.192.547 TL) tutarında ertelenmiş komisyon gelirleri, 200 TL (31 Aralık 2011: 1.546 TL) tutarında muhtelif gider tahakkukları ve 27.734 TL gelecek aylara ait diğer gelirler ve gider Tahakkukları oluşmaktadır.

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler *(devamı)*

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Reasürans şirketlerine borçlar *(Not 10)*	13.439.175	6.656.603
Sigortalı, acente, broker ve aracılara borçlar	879.189	708.171
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**14.318.364**	**7.364.774**
Esas faaliyetlerden borçlar	**14.318.364**	**7.364.774**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Yoktur.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

21 Ertelenmiş vergiler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket öngörülebilir gelecekte oluşacak vergi matrahını ölçemediğinden 17.543.012 TL (31 Aralık 2011: 19.756.792 TL) tutarındaki detayı aşağıda belirtilen ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İndirilebilir mali zararlar	16.945.447	16.106.158
Aktüeryal zincirleme yöntemine göre ayrılan ek muallak tazminat karşılığı	-	2.297.633
Devam eden riskler karşılığı	176.039	971.383
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	188.052	134.563
Diğer	233.473	247.055
Toplam	**17.543.012**	**19.756.792**

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ileri taşınabilir mali zararlarının vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2012	-	3.405.238
2013	17.036.300	17.036.300
2014	11.578.552	11.578.552
2015	39.166.514	39.166.514
2016	9.344.188	9.344.188
2017	7.601.683	-
Toplam	**84.727.237**	**80.530.792**

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Yoktur.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personel davaları karşılığı	935.274	626.791
Kıdem tazminatı karşılığı	574.619	473.658
Acente komisyon karşılığı	-	434.660
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	365.643	199.156
Diğer karşılıklar	232.968	174.698
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**2.108.503**	**1.908.963**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	473.658	492.332
Dönem içindeki ödemeler *(Not 47)*	(323.290)	(621.845)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar *(Not 47)*	424.251	603.171
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**574.619**	**473.658**

24 Net sigorta prim geliri

Net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)

26 Yatırım gelirleri

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

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

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

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yoktur. (31 Aralık 2011:Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

29 Sigorta hak ve talepleri

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Ödenen hasarlar, reasürör payı düşülmüş olarak	(40.922.839)	(62.040.481)
Muallak tazminatlar karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	698.838	325.857
Kazanılmamış primler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(927.777)	26.018.507
Devam eden riskler karşılığında değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	3.976.718	15.862.041
Dengeleme karşılığındaki değişim, reasürör payı düşülmüş olarak	(531.775)	(168.912)
Toplam	**(37.706.835)**	**(20.002.988)**

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Komisyon giderleri *(Not 17)*	(11.302.171)	(15.368.519)
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar (Not 17)	*(11.152.241)*	*(11.147.054)*
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim (Not 17)	*(149.930)*	*(4.221.465)*
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri *(Not 10)*	4.828.391	5.288.253
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 10)	*5.152.102*	*4.515.752*
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim (Not 10)	*(323.711)*	*772.501*
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri *(Not 33)*	(5.604.544)	(5.650.895)
Asistans hizmet giderleri	(1.240.463)	(1.997.038)
Finansman giderleri	(765.394)	(804.262)
Kira ve aidat giderleri	(523.678)	(568.420)
Hizmet giderleri	(488.010)	(725.961)
Bilgi işlem giderleri	(453.339)	(628.510)
Vergi, resim ve harçlar	(398.307)	(294.027)
Yönetim kurulu giderleri	(254.521)	(305.368)
Taşıt işletme giderleri	(242.936)	(199.124)
Haberleşme giderleri	(216.679)	(313.840)
Tasdik ve tescil giderleri	(118.156)	(83.601)
Kırtasiye ve büro giderleri	(102.450)	(70.845)
Müşavirlik giderleri	(50.576)	(193.309)
Aydınlatma, su, ısıtma giderleri	(79.162)	(116.608)
Personel harcırah giderleri	(59.955)	(66.724)
Acente giderleri	(30.767)	(127.320)
Diğer faaliyet giderleri	(987.621)	(1.103.603)
Toplam	**(18.090.339)**	**(23.329.720)**

KAPITAL KARDEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Maaş ve ücretler	(3.923.627)	(3.588.255)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(621.984)	(541.371)
Personel sosyal yardım giderleri	(571.811)	(658.390)
Diğer yan haklar	(487.122)	(862.879)
Toplam	**(5.604.544)**	**(5.650.895)**

34 Finansal maliyetler

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

35 Gelir vergileri

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gelir tablosunda veya doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Haziran 2012	
Vergi öncesi zarar	**(5.590.862)**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	1.118.172	(20,00)
Ertelenmiş vergi değer düşüklüğündeki değişim	(418.609)	7,00
Kullanım süresi dolan mali zararlar üzerinden ters çevrilen ertelenmiş vergi varlığı	(681.048)	12,00
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(18.515)	0,33
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri	**-**	**-**

	30 Haziran 2011	
Vergi öncesi zarar	**(2.834.044)**	**Vergi oranı (%)**
Yasal vergi oranına göre gelir vergisi karşılığı	566.809	(20,00)
Ertelenmiş vergi değer düşüklüğündeki değişim	(551.708)	19,47
Kullanım süresi dolan mali zararlar üzerinden ters çevrilen ertelenmiş vergi varlığı	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(15.101)	0,53
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi geliri	**-**	**-**

36 Net kur değişim gelirleri

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

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

37 Hisse başına kazanç / (zarar)

Hisse başına zarar Şirket'in dönem net zararının, dönemin ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısına bölünmesi ile hesaplanmıştır.

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Hesap dönemi itibarıyla zarar	(5.590.862)	(2.834.044)
Ağırlık ortalama hisse senedi sayısı	348.953.425	440.000.000
Hisse başına zarar (TL)	(0,02)	(0,06)

38 Hisse başı kar payı

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemleri zararla kapatmasından dolayı dağıtılacak bir kar bulunmamaktadır.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

42 Riskler

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in davalı olduğu hasar davalarına ilişkin 62.575.474 TL (31 Aralık 2011: 70.211.475 TL) tutarında dava açılmıştır. İlgili davalara ilişkin olarak teminat kapsamında olup olmadığının değerlendirilmesi ve faiz ve diğer giderlere ilişkin 63.629.102 TL net karşılık tutarı ilişikteki finansal tablolarda muallak hasar karşılıkları içerisinde yer almaktadır (31 Aralık 2011: 45.600.116 TL). Aleyhe açılan iş davalarına ilişkin karşılıklar ilişikteki finansal tablolarda maliyet gider karşılıkları *Not 23*'te belirtilmiştir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in davacı olduğu tüm davaların Şirket lehine sonuçlanması halinde brüt olarak 24.495.451 TL (31 Aralık 2011: 23.205.001 TL) rücu tahsilatı beklenmektedir ve reasürör payı da dikkat alınarak 19.665.083 TL (*Not 12*) (31 Aralık 2011: 18.680.576 TL) gelir tahakkuku yapılarak aynı tutarda alacak karşılığı kayıtlara yansıtılmıştır. Aynı zamanda Şirket'in sigortacılık faaliyetlerinden şüpheli alacaklarına karşı açmış olduğu davalar için toplam 11.485.716 TL (31 Aralık 2011: 11.087.519 TL) tutarında karşılık ayrılmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı *Not 17*'de verilmiştir.
Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile pazarlama ve satış ekibine tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 yıldan az	863.244	678.385
Bir yıldan fazla beş yıldan az	1.785.000	1.654.642
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**2.648.244**	**2.333.027**

44 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

45 İlişkili taraflarla işlemler

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı	1.109.952	482.762
Polsan Polis Araç ve Ger. İml. İnş. Taah. En. Tr. İth. İhr. San. A.Ş.	26.437	-
Poltek Teknoloji ve Yazılım A.Ş.	2.760	3.419
Polsan Seyahat Taşımacılık ve Turizm İth. İhr. Ve Tic. A.Ş.	6	6
Esas faaliyetlerden alacaklar	**1.139.154**	**486.181**
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	-	-
Polsan Seyahat Taşımacılık ve Turizm İth. İhr. Ve Tic. A.Ş.	2.412	3.290
Diğer faaliyetlerden borçlar	**2.412**	**3.290**
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı	19.480	-
Diğer faaliyetlerden alacaklar	**19.480**	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllarda ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı	655.811	432.546
Polsan Polis Araç ve Ger. İml. İnş. Taah. En. Tr. İth. İhr. San. A.Ş.	3.622	2.230
Poltek Teknoloji ve Yazılım A.Ş.	-	1.284
İlişkili taraflar prim gelirleri	**659.433**	**436.060**
Poltek Teknoloji ve Yazılım A.Ş – bilgi işlem giderleri	7.956	364.764
Polsan Seyahat Taşımacılık ve Turizm İth. İhr. Ve Tic. A.Ş. – ulaşım giderleri	17.496	32.501
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü Polis Bakım ve Yardım Sandığı – konaklama giderleri	36.538	66.837
T.C. Emniyet Genel Müdürlüğü İstanbul Polis Eğitim Moral Merkezi		4.799
Polsan Portföy Yönetimi A.Ş.	45.179	-
Doğata Su ve Su Ürünleri Gıda Tur. San. Ve Tic. A.Ş.	950	-
İlişkili taraflar diğer giderler	**108.118**	**468.901**

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

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

46 Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan olaylar

Hazine Müsteşarlığı tarafından 17 Temmuz 2012 tarih 28356 sayılı Resmi Gazete'de "Sigorta ve Reasürans Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" yayımlanmıştır. Bu yönetmelik sonrasında yine Müsteşarlık tarafından, sektörde farklı uygulamalar yapılmamasını teminen, 18 Temmuz 2012 tarihinde 2012/13 sayılı Sektör Duyurusu yayımlanmıştır. İlgili yönetmelik 30 Haziran 2012 tarihinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu Yönetmelik kapsamında kazanılmamış primler karşılığının, yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım ve birikim primlerine ait masraf payları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden hesaplanacağı belirtilmiştir. Ayrıca brüt ve net devam eden riskler karşılığı ile devam eden riskler karşılığı reasürör payının hesaplanmasına ilişkin hususlar belirtilmiştir.

2012/13 sayılı Sektör Duyurusu ile test IBNR'ı kaldırılmıştır. Muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı hesaplamasının tüm şirketler tarafından her dönem yapılması gerektiği ve AZMM hesaplaması yapan şirketlerin bu hesaplama sonucunda muallak tazminat karşılığına yeterlilik farkı ilave etmek zorunda olmadığı ifade edilmiştir. Yine bahsi geçen Sektör Duyurusu uyarınca, tutarı belirsiz alacak davalarında yeterli belge bulunmadığı için şirket açısından tutarın bilinebilir olmaması halinde, ilgili belge ve raporlar hazırlanana kadar, şirketin en az üç yıllık geçmiş istatistiklerine göre yapacağı en iyi tahmine göre muallak tazminat karşılığı ayrılması hükme bağlanmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

47 Diğer

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bilanço / Diğer Alacaklar K.V	**3.105.398**	**1.284.373**
Tarsim Borçlu Acente Alacakları	1.883.478	-
Kredi Kartı Mutabakat Farkları	961.489	1.251.194
Zorunlu Deprem Sigortası Borçlu Acente	221.490	-
Diğer	21.239	16.671
Verilen Depozito ve Teminatlar	17.702	16.508
Bilanço / Diğer Borçlar K.V.	**10.583.264**	**7.864.845**
Satıcılara Borçlar	3.433.871	2.742.411
Tarsim Cari Hesabı	1.245.880	828.534
Dask Cari Hesabı	198.141	211.599
Alınan Depozito ve Teminatlar	606.937	687.201
Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar	5.418.789	3.673.995
Diğer Çeşitli Borçlar	30.642	32.507
Satıcılar Hesabı Reeskontu (-)	(350.996)	(311.402)
Bilanço / Kar Yedekleri	**5.730.564**	**5.730.564**
Deprem Hasar Karşılığı	5.730.564	5.730.564

	1 Ocak -30 Haziran 2012	1 Ocak -30 Haziran 2011
Gelir Tablosu / Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		
Gelir Tablosu / Hayat Dışı Teknik Giderler (-)	**(1.995.635)**	**(2.783.539)**
Asistans Hizmetleri	(1.240.463)	(1.997.038)
Diğer	(755.172)	(786.501)

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.(31 Aralık 2011: Yoktur)

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

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

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

47 Diğer (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin reeskont ve karşılık giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Rücu sovtaj karşılık gideri *(Not 4.2)* (*)	(984.507)	(3.548.759)
Konusu kalmayan karşılıklar *(Not 4.2)*	214.956	24.410
Acente komisyon karşılığı *(Not 23)*	-	257.909
Sigortalılardan ve acentelerden alacaklar için ayrılan karşılık gideri *(Not 4.2)*	(18.971)	(994.437)
Personel dava karşılığı gideri *(Not 23)*	(935.274)	-
İzin karşılığı gideri *(Not 23)*	(365.643)	(66.422)
Kıdem tazminatı karşılık gideri net *(Not 23)*	100.961	(1.327)
Diğer karşılık giderleri	(232.968)	(317.028)
Karşılıklar hesabı	**(2.221.446)**	**(4.645.654)**

(*) Rücu ve sovtaj karşılık gideri 2010/16 sayılı genelge kapsamında dava konusu rücu ve sovtaj alacakları tutarlarına ilişkin genelge tarihinden sonra ayrılan karşılık giderinden oluşmaktadır.

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Reeskont faiz (gideri)/geliri	88.598	(199.709)
Reeskont hesabı	**88.598**	**(199.709)**

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ