

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**1 Ocak-30 Haziran 2011 ara hesap dönemine
ait finansal tablolar ve bağımsız sınırlı denetim
raporu**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem finansal tablolar hakkında bağımsız sınırlı denetim raporu	1
Ara dönem bilanço	2 - 6
Ara dönem gelir tablosu	7 - 8
Ara dönem nakit akış tablosu	9
Ara dönem özsermaye değişim tablosu	10
Ara dönem finansal tablolara ilişkin dipnotlar	11 - 88

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin

1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait bağımsız sınırlı denetim raporu

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Giriş

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

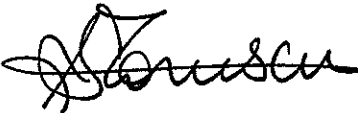
Sınırlı denetimin kapsamı

2. Sınırlı denetimimiz, sigortacılık mevzuatı 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.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

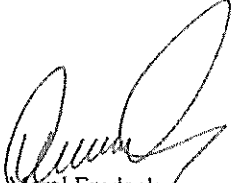
8 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

30 Haziran 2011 TARİHİ İTİBARIYLA DÜZENLENEN FİNANSAL RAPORA İLİŞKİN BEYANIMIZ

İlişikte sunulan 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla düzenlediğimiz finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların (finansal rapor) T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri, ilgili mevzuat ve bunlara ilişkin duyuru ve genelgeler çerçevesinde hazırlandığını ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 01 Ağustos 2011


Meral Eredenk
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür


M. Fırat Kuruca
Mali İşler Genel
Müdür Yardımcısı


A. Sibel Öztepe
Muhasebe ve
Finans Müdürü


Şerafettin Karakış
Yasal Denetçiler


Selmin Çağatay
Yasal Denetçiler


Nevvin Meriç
Yetkili Aktüer

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Varlıklar

I- Cari varlıklar	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		sınırlı denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	2.12, 14	266,527,655	165,589,340
1- Kasa	14	2,662	498
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	214,303,744	119,459,436
4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar	14, 47.1	52,221,249	46,129,406
B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	11	394,962,780	493,710,142
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	8,503,227	51,546,631
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	4,723,719	44,075,301
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	381,735,834	398,088,210
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		14,631,121	13,283,783
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	6,256,570	6,165,646
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)	12.1	665,964	695,429
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12.1	7,708,587	6,422,708
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	12.1	42,363	18,578
1- Ortaklardan Alacaklar	12.2	26,066	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		1,514	826
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	14,783	17,752
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar	12.1	170,615	169,312
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		19,617	19,617
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	47.1	98,605	95,302
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		54,393	54,393
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	47.1	12,232,695	11,233,633
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		11,866,532	11,233,633
2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		366,163	-
G- Diğer Cari Varlıklar		793,973	1,592,617
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	35	683,837	1,586,445
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		104,012	5,583
5- Personele Verilen Avanslar		6,124	589
6- Sayım Ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari varlıklar toplamı		689,361,202	685,597,405

Sayfa 12 ile 88 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Varlıklar

II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		2,932,778,160	2,696,801,957
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)	12.1	143,387,570	138,345,067
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı (-)		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	17.6	2,789,390,590	2,558,456,890
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar	12.1	570,351	570,351
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	12.1	(570,351)	(570,351)
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	12.1	23,118	22,782
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar	12.1	23,118	22,782
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
D- Finansal Varlıklar	45.2	859,573	859,603
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
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 Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		921,173	921,173
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		(61,600)	(61,570)
E- Maddi Varlıklar	6	3,972,715	4,087,905
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine Ve Teçhizatlar	6	5,397,527	5,394,713
5- Demirbaş Ve Tesisatlar	6	8,921,367	9,344,155
6- Motorlu Taşıtlar	6	-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6, 47.1	7,479,859	7,181,687
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	1,959,361	1,968,159
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	6	(19,785,399)	(19,800,809)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	8	1,085,192	1,328,891
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8, 47.1	22,189,034	21,936,681
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)	8	(21,103,842)	(20,607,790)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları			
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		3,086,989	2,463,128
1- Etkitli Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	3,086,989	2,463,128
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		2,941,805,747	2,705,564,266
Varlıklar Toplamı (I + II)		3,631,166,949	3,391,161,671

Sayfa 12 ile 88 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Yükümlülükler

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		3,909,859	3,102,247
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar	2.17	3,909,860	3,102,248
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		(1)	(1)
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	19	54,784,752	47,217,496
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		5,819,033	3,225,226
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		48,915,757	43,944,969
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		49,962	47,301
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu(-)		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar	19	786,432	2,476,545
1- Ortaklara Borçlar	12.2	840	701
2- İş ortaklara Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		270,073	359,741
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	515,519	2,116,103
D- Diğer Borçlar	19	4,687,053	4,477,411
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar	47.1	4,687,053	4,477,411
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		78,901,978	93,502,366
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	17.15	31,024,483	30,526,732
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	17.15	27,661,148	43,890,389
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	17.15	20,216,347	19,085,245
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları		6,240,613	5,652,916
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar		4,186,795	4,015,225
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1,114,191	969,751
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	35	937,919	666,163
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları	47.1	1,708	1,777
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		6,639,599	8,022,598
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23.2	6,639,599	8,022,598
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları	47.1	3,940,775	2,609,189
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		829,979	391,346
2- Gider Tahakkukları		3,110,796	2,217,843
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		3,541,185	3,208,027
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım Ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler	23.2	3,541,185	3,208,027
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		163,432,246	170,268,796

Sayfa 12 ile 88 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Yükümlülükler

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler			
A- Finansal Borçlar		1	1
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1,988	2,043
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		(1,987)	(2,042)
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		2,789,390,590	2,558,356,890
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta Ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	17.5, 17.6	2,789,390,590	2,558,356,890
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		-	-
1- Alınan Depozito Ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		543,324,258	533,921,779
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net	17.15	539,959,635	531,477,579
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	17.15	3,364,623	2,444,200
F- Diğer Yükümlülükler Ve Karşılıkları	47.1	4,631,002	4,534,843
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları		4,631,002	4,534,843
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	22	1,001,191	792,468
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		1,001,191	792,468
2- Sosyal yardım sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		3,338,347,042	3,097,605,981

Sayfa 12 ile 88 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
ayrıntılı bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Özsermaye

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
V- Özsermaye			
A- Ödenmiş Sermaye	2.13	51,971,980	51,971,980
1- (Nominal) Sermaye	2.13	35,779,197	35,779,197
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	2.13	16,192,783	16,192,783
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		66,865,115	66,865,115
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri	15, 47.1	66,865,115	66,865,115
C- Kar Yedekleri		7,528,686	10,083,851
1- Yasal Yedekler	15	289,045	289,045
2- Statü Yedekleri	15	11,494	11,494
3- Olağanüstü Yedekler	15	5,410,782	5,410,782
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	15	1,817,365	4,372,530
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		46,351,825	16,617,955
1- Geçmiş Yıllar Karları		46,351,825	16,617,955
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(51,985,876)	(51,985,876)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(51,985,876)	(51,985,876)
F-Dönem Net Karı		8,655,931	29,733,870
1- Dönem Net Karı		8,655,931	29,733,870
2- Dönem Net Zararı (-)		-	-
Özsermaye Toplamı		129,387,661	123,286,895
Yükümlülükler Toplamı (III + IV + V)		3,631,166,949	3,391,161,671

Sayfa 12 ile 88 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Ayrıntılı gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

İ-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş
		1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		15,018,362	7,460,717	17,018,971	8,483,848
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		15,018,362	7,460,717	17,018,971	8,483,848
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		13,082,428	6,050,874	15,114,474	7,460,280
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	13,109,740	6,068,698	15,121,841	7,465,637
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(27,311)	(17,825)	(7,467)	(5,357)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		1,935,933	1,409,843	1,904,497	1,023,568
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		1,925,362	1,402,178	1,904,303	1,021,887
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		10,571	7,665	194	1,701
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- Teknik Olmayan Bölümlerden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-	-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
4- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(18,083,052)	(10,007,437)	(17,351,798)	(8,963,124)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(2,596,828)	(1,689,855)	(2,545,798)	(1,600,932)
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1,982,777)	(850,844)	(1,651,312)	(935,785)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(1,982,777)	(850,844)	(1,651,312)	(935,785)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.5	(814,051)	(839,311)	(894,484)	(685,147)
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(815,369)	(840,829)	(894,484)	(685,147)
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		1,318	1,318	-	-
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) (+/-)		(211,230)	(82,452)	71,899	109,800
4- Faaliyet Giderleri (-)	31	(15,274,994)	(8,235,030)	(14,877,881)	(7,471,992)
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		(3,064,690)	(2,546,720)	(332,827)	(479,276)
D- Hayat Teknik Gelir		101,370,775	56,404,126	108,119,163	58,265,449
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		80,803,070	30,828,773	59,658,289	31,337,556
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		63,036,754	32,276,923	61,955,507	30,779,737
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)	24	67,267,550	33,938,524	66,321,798	32,399,459
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	24	(4,230,796)	(1,661,601)	(4,366,289)	(1,619,722)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(2,433,684)	(1,446,150)	(2,297,218)	557,819
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(3,095,105)	(1,431,578)	(3,012,211)	642,180
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		661,421	(16,572)	714,993	(84,361)
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		32,843,330	20,131,150	39,953,425	22,082,184
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	47.1	7,924,375	5,444,202	8,507,439	4,885,729
5- Tahakkuk Eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		(98,191,525)	(53,506,578)	(116,603,005)	(60,703,995)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(60,901,102)	(31,358,735)	(54,699,153)	(28,497,058)
1.1- Ödenen Tahminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(60,384,051)	(30,885,815)	(52,581,502)	(26,915,785)
1.1.1- Brüt Ödenen Tahminatlar (-)		(61,921,193)	(31,533,993)	(53,487,268)	(27,292,367)
1.1.2- Ödenen Tahminatlarda Reasürör Payı (+)		1,537,142	648,168	915,704	376,602
1.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)	47.5	(517,051)	(472,920)	(2,117,591)	(1,581,293)
1.2.1- Muallak Tahminatlar Karşılığı (-)		(904,221)	(180,855)	(1,528,593)	(1,353,194)
1.2.2- Muallak Tahminatlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		387,170	(292,085)	(590,988)	(228,099)
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)(+/-)	47.5	(391,081)	(4,639,601)	(10,903,178)	(6,760,226)
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		(391,081)	(4,639,601)	(10,903,178)	(6,760,228)
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) (+/-)		(709,194)	(301,948)	(540,988)	(475,258)
6- Faaliyet Giderleri (-)	31	(28,735,788)	(13,112,385)	(38,302,201)	(18,879,479)
7- Yatırım Giderleri (-)		(9,115,210)	(3,957,214)	(11,991,081)	(6,213,531)
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		(339,150)	(138,695)	(66,414)	(78,445)
G- Emeklilik Teknik Gelir		3,178,250	2,897,547	(8,393,852)	(2,438,546)
1- Fon İşletim Gelirleri	25	53,660,601	27,498,093	45,661,174	22,750,236
2- Yönetim Gideri Kesintisi	25	31,814,248	16,468,731	24,705,282	12,819,470
3- Giriş Aidatı Gelirleri	25	13,727,372	7,033,098	11,225,489	5,649,572
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		8,004,689	3,987,261	9,704,571	4,265,434
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	25	2,785	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler	25	11,709	7,915	25,852	15,760
H- Emeklilik Teknik Gideri		(53,763,061)	(29,062,895)	(18,745,411)	(9,778,589)
1- Fon İşletim Giderleri (-)		(4,842,273)	(2,711,709)	(2,717,579)	(1,172,426)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri(-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)	31	(46,399,399)	(24,311,027)	(14,770,758)	(7,934,581)
4- Diğer Teknik Giderleri (-)	47.1	(2,721,389)	(2,040,159)	(1,257,074)	(671,602)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		(102,260)	(1,564,892)	26,915,763	12,971,647

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Ayrıntılı gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş		
		1 Ocak – Dipnot 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
I-TEKNİK BÖLÜM					
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		(3,064,690)	(2,546,720)	(332,827)	(479,276)
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		3,179,250	2,897,547	(8,383,852)	(2,438,546)
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		(102,260)	(1,564,892)	26,915,763	12,971,647
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		12,300	(1,214,065)	18,199,084	10,053,825
K- Yatırım Gellirleri		13,690,251	7,010,998	11,228,957	4,679,661
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	26	5,975,764	1,631,020	6,841,442	1,799,686
2-Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar	26	4,866,314	3,861,323	7,166,909	3,005,614
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	27	(1,014,587)	466,634	(4,030,493)	(1,043,038)
4- Kambyo Karları	36	3,469,701	864,829	1,107,123	764,328
5- İştiraklerden Gelirler	26	53,909	50,497	77,562	74,626
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		-	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		339,150	136,695	66,414	78,445
L Yatırım Giderleri (-)		(3,845,701)	(746,404)	(2,752,434)	(1,481,422)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		-	165,000	(400,000)	(347,500)
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		(30)	185	(1,648)	(291)
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		(244,818)	(222,625)	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambyo Zararları (-)	36	(2,340,614)	(82,243)	(693,031)	(320,856)
7- Amortisman Giderleri (-)	6.1	(1,260,239)	(606,721)	(1,657,755)	(812,775)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gellir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		(263,000)	870,795	(4,205,698)	743,909
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)	47.5	(638,040)	133,040	(822,990)	290,135
2- Reeskont Hesabı (+/-)		-	-	-	-
3- Özellikli Sigortalar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	21,35	209,262	489,176	(3,095,731)	449,461
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar	47.1	3,631,788	2,290,012	2,812,320	1,143,101
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)	47.1	(3,457,817)	(2,067,364)	(3,055,468)	(1,131,060)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları	47.4	29,877	26,948	8,718	1,531
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)	47.4	(38,070)	(1,017)	(52,547)	(9,259)
N- Dönem Net Karı veya Zararı		8,655,931	4,985,443	22,469,909	13,995,971
1- Dönem Karı Ve Zararı		9,593,850	5,923,362	22,469,909	13,995,971
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)	35	(937,919)	(937,919)	-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		8,655,931	4,985,443	22,469,909	13,995,971
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Nakit akış tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))**

		Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş	Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		82,390,814	83,635,828
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		657,003,345	500,760,876
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı (-)		(73,890,601)	(62,902,877)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı (-)		(608,504,241)	(451,209,409)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		56,999,317	70,284,418
8. Faiz ödemeleri (-)		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri (-)		(23,065,555)	(17,229,912)
10. Diğer nakit girişleri		1,472,598	710,152
11. Diğer nakit çıkışları (-)		(55,010,959)	(56,554,041)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan (kullanılan) net nakit		(19,604,599)	(2,789,383)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		4,437	16,817
2. Maddi varlıkların iktisabı (-)	6, 7, 8	(904,618)	(501,925)
3. Mali varlık iktisabı (-)	11.4	(32,635,505)	(158,341,158)
4. Mali varlıkların satışı		128,987,619	208,920,667
5. Alınan faizler		24,321,786	31,419,625
6. Alınan temettüleri	26	53,909	77,562
7. Diğer nakit girişleri		-	-
8. Diğer nakit çıkışları (-)		-	-
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		119,827,628	81,591,588
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri		-	-
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri (-)		-	-
4. Ödenen temettüleri (-)		-	-
5. Diğer nakit girişleri		13,000,000	-
6. Diğer nakit çıkışları (-)	2.12	(72,699,889)	(13,000,000)
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan (kullanılan) net nakit		(59,699,889)	(13,000,000)
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		(5,794)	182,940
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		40,517,346	65,985,145
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		151,791,111	76,501,825
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	2.12	192,308,457	142,486,970

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
Özsermaye değişim tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2011											
	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı (azalışı)	Öz sermaye enfilyasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diger yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı (veya zararı)	Geçmiş yıllar karları / zararları) (-)	Toplam
Önceki dönem											
I- Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2010)	35,779,197	-	4,372,530	16,192,783	-	289,045	11,494	72,275,898	29,733,870	(35,367,922)	123,286,895
II- Muhasebe politikasında değişiklikler (Not 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III- Yeni bakiye (I + II) (01/01/2011)	35,779,197	-	4,372,530	16,192,783	-	289,045	11,494	72,275,898	29,733,870	(35,367,922)	123,286,895
A- Sermaye artırımını (A1+A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(2,555,165)	-	-	-	-	-	-	-	(2,555,165)
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G- Enfilyasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,655,931	-	8,655,931
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Geçmiş yıl zarar transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,733,870)	29,733,870	-
IV- Dönem sonu bakiyesi (30/06/2011) (III+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	35,779,197	-	1,817,365	16,192,783	-	289,045	11,494	72,275,898	8,655,931	(5,634,052)	129,387,661
Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2010											
	Sermaye	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Varlıklarda değer artışı (azalışı)	Öz sermaye enfilyasyon düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Statü yedekleri	Diger yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net dönem karı (veya zarar)	Geçmiş yıllar karları / zararları) (-)	Toplam
Önceki dönem											
I- Önceki dönem sonu bakiyesi (31/12/2009)	35,779,197	-	4,272,108	16,192,783	-	289,045	11,494	72,275,898	16,617,955	(51,985,876)	93,452,604
II- Muhasebe politikasında değişiklikler (Not 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III- Yeni bakiye (I + II) (01/01/2010)	35,779,197	-	4,272,108	16,192,783	-	289,045	11,494	72,275,898	16,617,955	(51,985,876)	93,452,604
A- Sermaye artırımını (A1+A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	(1,820,403)	-	-	-	-	-	-	-	(1,820,403)
D- Varlıklarda değer artışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	209,205	-	-	209,205
G- Enfilyasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı (veya zarar)	-	-	-	-	-	-	-	-	22,469,909	-	22,469,909
I- Dağıtılan temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J- Geçmiş yıl zarar transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,617,955)	16,617,955	-
IV- Dönem sonu bakiyesi (30/06/2010) (III+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	35,779,197	-	2,451,705	16,192,783	-	289,045	11,494	72,485,103	22,469,909	(35,367,921)	114,311,315

Özsermaye ile ilgili detaylı açıklamalar 15 no'lu dipnotta yer almaktadır.

Sayfa 12 ile 88 arasında yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1 Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin (Şirket) ortakları, her birinin ortaklık payı %49,83 olmak üzere, Aviva International Holdings Limited ve Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'dir. İlgili şirketlerin nihai sahipleri ise Aviva Plc. ve Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'dir. Şirket müşterek yönetime tabi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

1.2 Kuruluşun ikametgâhı ve yasal yapısı, Şirket olarak oluştuğu ülke ve kayıtlı büronun adresi:

Şirket'in merkezi Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:12 34768 Ümraniye - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in diğer iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir:

Telefon: (216) 633 33 33

Faks: (216) 634 35 69

Web: www.avivasa.com.tr

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi, 31 Ekim 2007 tarihinde Ak Emeklilik Anonim Şirketi (Ak Emeklilik) ile Aviva Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin (Aviva Emeklilik) birleşmesiyle kurulmuştur.

Ak Emeklilik, 6 Aralık 1941 tarihinde İstanbul'da Doğan Sigorta A.Ş. ünvanı ile kurulmuş ve 3 Ekim 1995 tarihindeki isim değişikliği ile ünvanı Akhayat Sigorta Anonim Şirketi olarak ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir. T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Aralık 2002 tarih ve 77941 sayılı yazısı ile şirkete emeklilik şirketine dönüşüm izni verilmiştir. Şirket yönetim kurulunun 11 Aralık 2002 tarih ve 26 no'lu kararı ve 23 Ocak 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı ile şirket ünvanı ve faaliyet kapsamının değiştirilmesi için ana sözleşmenin tadil edilmesine ve Emeklilik Yatırım Fon Portföyü ve Portföy Yöneticileri ile ilgili 40. maddenin eklenmesine karar verilmiştir. Şirket'in ünvanı 27 Ocak 2003 tarihindeki isim değişikliği ile Ak Emeklilik Anonim Şirketi olarak 31 Ocak 2003 tarih ve 5730 sayılı ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'i, 27 Temmuz 2007 tarihinde akdedilen Birleşme Sözleşme'sinin müteakip maddeleri çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19-20. maddeleri uyarınca, tasfiyesiz infisah yoluyla, 31 Ekim 2007 tarihinde bütün aktif ve pasifiyle birlikte küll halinde devralmıştır. Ak Emeklilik, Aviva Emeklilik'in külli halefi olmuştur. Birleşme işlemi, Kadıköy 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 11 Temmuz 2007 tarih ve 2007/876 D. İş sayılı kararı ile tayin edilen bilirkişi heyetinin, diğer veriler ile birlikte 31 Mayıs 2007 tarihi ile itibarıyla Ak Emeklilik ve Aviva Emeklilik'in çıkarılmış bilançolarına dayanan 16 Temmuz 2007 tarihli bilirkişi raporu uyarınca yapılan değerlemeler esas alınarak yapılmıştır. Söz konusu birleşme 6 Kasım 2007 tarihli 6930 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil edilmiş olup, şirketin yeni ismi AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi olmuştur.

Şirket'in birleşme sonrası ortakları Aviva International Holdings Limited (Aviva International) (%49,83 pay oranında) ve Aksigorta Anonim Şirketi (Aksigorta) (%49,83 pay oranında)'dır.

Aksigorta Anonim Şirketi sahip olduğu Avivasa Emeklilik ve Hayat AŞ. hisselerini 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. Maddesinin 3'üncü bendinin "b" fıkrası ve 16.09.2003 tarih ve 25230 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan "Anonim ve Limited Şirketlerin Kısmi Bölünme İşlemlerinin Usul ve Esaslarının Düzenlenmesi Hakkındaki Ortak Tebliğ" hükümleri kapsamında Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'ye devretmiştir. İlgili işlem 12 Ocak 2010 tarihinde tescil ve ilan edilmiş, 18 Ocak 2010 tarih ve 7481 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel bilgiler (devamı)

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi (Şirket), emeklilik ve hayat olmak üzere iki ana branşta sigorta muameleleri yapan bir emeklilik şirkettir. Ayrıca, Şirket hayat dışı branşında ferdi kaza konusunda da sigorta poliçesi yazmaktadır.

Ak Emeklilik 7 Temmuz 2003 tarihinde emeklilik branşında da faaliyet göstermek üzere T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı (Hazine Müsteşarlığı)'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. Bireysel emeklilik yatırım fonları 26 Eylül 2003 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kayda alınmış, 27 Ekim 2003 tarihi itibarıyla da emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır.

Aviva Emeklilik 26 Ağustos 2003 tarihinde emeklilik branşında faaliyet göstermek üzere Hazine Müsteşarlığı'ndan emeklilik faaliyet ruhsatını almıştır. 27 Ekim 2003 tarihinde SPK tarafından bireysel emeklilik yatırım fonları kayda alınmış, bireysel emeklilik planları ise 12 Aralık 2003 tarihinde onaylanmış olup, 15 Aralık 2003 tarihi itibarıyla da emeklilik ürünlerinin satışına başlanmıştır. 8 Ekim 2007 tarihli ve 15 numaralı Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Aviva Emeklilik'in emeklilik yatırım fonlarının, 31 Ekim 2007 tarihi itibarıyla Ak Emeklilik'e intikal edeceği kararı alınmıştır. 1 Kasım 2007 tarihinden itibaren Şirket'in emeklilik yatırım fonları Ak Portföy tarafından yönetilmektedir.

SPK'dan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Emeklilik Yatırım Fonları'nın isimlerini değiştirmiştir. Değişiklikler 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren uygulamaya alınmıştır.

Şirket bilanço tarihi itibarıyla 17 adet (31 Aralık 2010 -19 Adet) bireysel emeklilik yatırım fonu ile emeklilik ürünlerinin satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in Emeklilik Yatırım Fonları aşağıdaki gibidir:

Emeklilik Yatırım Fon'unun Adı	Kuruluş Tarihi	Başlangıç birim pay değeri (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	08.11.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	28.12.2006	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup	05.01.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0,01
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	17.08.2010	0,01

Şirket, 10 Haziran 2010 tarihinde, "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AVB), AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu (AE6) ile AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) Emeklilik Yatırım Fonu (AE7) fonlarının AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVB) bünyesinde birleşmesi için Yönetim kurulu kararı almış, resmi işlemleri başlatmıştır. Söz konusu başvuru 20 Aralık 2010 tarih ve 15-1248 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu izni ile kabul edilmiş ve birleşme işlemi 21 Şubat 2011 tarihinde tamamlanarak yürürlüğe konulmuştur. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 17 Ağustos 2010 tarihinde 100,000 TL avans ile kurulmuş olup 21 Şubat 2011 tarihinden itibaren halka arz edilmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel bilgiler (devamı)

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

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Üst ve orta kademeli yöneticiler	110	107
Memur	1,151	1,069
	1,261	1,176

1.6 Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı: 01 Ocak-30 Haziran 2011: 2,046,689 TL, 1 Nisan-30 Haziran 2011: 1,317,086 TL (01 Ocak-30 Haziran 2010:1,931,234 TL, 1 Nisan-30 Haziran 2010: 583,067 TL).

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

Şirket tarafından hayat teknik karşılıkları karşılayan varlıkların yatırıma yönlendirilmesinden elde edilen tüm gelirler, yatırım gelirleri hesabında gösterilmektedir. Diğer yatırım gelirleri ise teknik olmayan bölüm altında sınıflandırılmaktadır. 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 2010/9 sayılı genelge ile finansal tablolarda kullanılacak anahtara ilişkin usul ve esaslarda değişiklik yapılmıştır. Buna göre, teknik bölüme aktarılan faaliyet giderleri, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda her dönem sonu itibarıyla yürürlükte olan poliçe ve emeklilik sözleşme sayısı oranı ile son 3 yılda üretilen katkı payı ve kazanılmış prim oranının aritmetik ortalamasına göre paylaştırılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderlerin hayat ve hayat dışı bölümlerine ise; her bir bölüm için son 3 yılda üretilen poliçe sayısı, brüt yazılan prim miktarı ile hasar ihbar adedinin toplam üretilen poliçe sayısına, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan 3 oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

1 Ocak 2011 tarihine kadar ise; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 2008/1 sayılı genelge ile finansal tablolarda kullanılacak anahtara ilişkin usul ve esaslar kullanılmış olup, bu genelgeye göre Şirket'in teknik bölümüne aktarılan faaliyet giderleri, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine son 3 yılda üretilen ortalama emeklilik sözleşme sayısı ve poliçe sayıları oranında paylaştırılmıştır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderlerin hayat ve hayat dışı bölümlerine ise; üretilen poliçe adedi, yazılan prim miktarı ve hasar ihbar adedi oranlarının 3 yıllık ortalamasına göre dağıtım yapılmıştır.

1.8 Finansal tabloların tek bir şirketi mi yoksa şirketler grubunu mu içerdığı: Finansal tablolar tek bir şirketi AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ni içermektedir.

1.9 Raporlayan işletmenin adı veya diğer kimlik bilgileri ve bu bilgide önceki bilanço tarihinden beri olan değişiklikler: Şirket'in adı ve diğer kimlik bilgileri 1.1, 1.2, ve 1.3 no'lu dipnotlarda belirtilmiş olup bu bilgilerde önceki bilanço tarihinden bu yana herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar: Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tabloları, 1 Ağustos 2011 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisi bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

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 Hazine Müsteşarlığı'nın, 30 Aralık 2004 tarihli ve 25686 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2005 tarihinde yürürlüğe giren "Sigortacılık Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ" (Hesap Planı Hakkında Tebliğ) kapsamında yer alan Sigortacılık Hesap Planına göre Türk Lirası (TL) olarak düzenlemektedir.

Hazine Müsteşarlığı'nın 2 Mayıs 2008 tarihli ve 2008/20 numaralı duyurusuna istinaden Şirket, finansal tablolarını Hazine Müsteşarlığı'nın sigorta ve reasürans şirketleri için öngördüğü esaslara ve 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu (Sigortacılık Kanunu) ile 28 Mart 2001 tarih ve 4632 Sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu (Bireysel Emeklilik Kanunu) gereğince yürürlükte bulunan düzenlemelerde belirlenen muhasebe ilke ve standartlarına ve ilgili yönetmeliklere göre hazırlamaktadır.

Şirket, finansal tablolarının sunumunu, Hazine Müsteşarlığı'nın, Sigortacılık Kanunu ve 14 Temmuz 2007 tarihli ve 26582 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" (Finansal Raporlamalar Hakkında Yönetmelik) kapsamında düzenlenen 18 Nisan 2008 tarihli ve 26851 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ"i uyarınca yapmaktadır.

Finansal Raporlama Hakkında Yönetmelik kapsamında, sigorta ve reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinin faaliyetlerinin Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından açıklanan Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) çerçevesinde muhasebeleştirilmesi esas olup, sigorta sözleşmeleri, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ile konsolide finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ve bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı tarafından belirleneceği hükme bağlanmıştır. Dolayısıyla Şirket, faaliyetlerini TMS ve TFRS ile Hazine Müsteşarlığı tarafından bu kapsamda yayımlanan diğer açıklamalar, yönetmelikler ve genelgeler çerçevesinde muhasebelemektedir. Hazine Müsteşarlığı'nın 18 Şubat 2008 tarihli sektör duyurusunda, TFRS 4- "Sigorta Sözleşmeleri", TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" ile TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu"na ilişkin standartların uygulanmayacağı açıklanmıştır. Hazine Müsteşarlığı'nın 31 Aralık 2008 tarihli ve 27097 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Konsolide Finansal Tablolarının Düzenlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca 2009 yılında konsolide finansal tablo düzenleme şartı getirilmiş olup, Şirket'in konsolidasyona tabi herhangi bir iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1.2 Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları:

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Nisan 2005 tarihli ve 19387 numaralı yazısına istinaden, Şirket 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 15 Ocak 2003 tarihli ve 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzelterek 2005 yılı açılışlarını yapmıştır. İlgili uygulama TMSK tarafından yayımlanmış 29 no'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya ilişkin standart kapsamında yapılmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiş ve buna bağlı olarak Şirket 2005 yılı başından itibaren finansal tablolarını enflasyona göre düzeltmemiştir. Dolayısıyla 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özsermaye kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.1.3 Kullanılan para birimi:

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi:

Finansal tablolarda ve ilgili dipnotlarda aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar TL ve tamsayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temelleri:

2.1.2 no'lu dipnotta detaylı olarak belirtildiği üzere, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır. Finansal tablolar, bahsedilen enflasyon düzeltmeleri ve gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen cari finansal varlıklar dışında, tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar:

Şirket, finansal tablolarını 2.1.1 no'lu dipnotta belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde hazırlamaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bilançoda uzun vadeli yükümlülükler altında yer alan sigortacılık teknik karşılıkları içindeki hayat matematik karşılığı kısa ve uzun dönem olmak üzere ayrıştırılarak cari dönem gösterimiyle tutarlı olması amacıyla kısa ve uzun vadeli yükümlülükler sigortacılık teknik karşılıkları altında gösterilmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standart ve yorumlar dışında bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Şirket, 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş TFRS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları yorumlarını (TFRS Yorum) uygulamıştır.

- TFRS Yorum 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi,
- TFRS Yorum 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik),
- TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik),
- TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme),
- TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı TFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik),
- 1 Ocak 2011 tarihi itibarı ile geçerli olan üçüncü çerçeve düzenlemeleri – Yayımlanan tüm değişiklikler, Mayıs 2010

Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS Yorum 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. TFRS 19, bu sermaye araçlarının TMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

TFRS Yorum 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı TFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik)

TFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde TFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır.

Mayıs 2010'da TMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması

İyileştirme, TFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir. Buna ek olarak değişiklik; ilk kez uygulayıcılara, TFRS finansal tablolarının yayınlanmasından önce ortaya çıkan olaylara bağlı olarak belirlenen gerçeğe uygun değeri tahmini değer olarak kullanma hakkı vermekte olup ve maddi duran varlık yada maddi olmayan duran varlıklar için kullanılan tahmini maliyetin kapsamını, oranı düzenlemeye konu faaliyetleri içerecek şekilde genişletmektedir.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008'de yeniden düzenlenen TFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin, bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, TFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, TMS 27'nin TMS 21 Kur Değişimin Etkileri, TMS 31 İş Ortaklıkları ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

TMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, TMS 34'de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

TFRS Yorum 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010'da TFRS 9'a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve kredi riskine ilişkin olarak gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 12 Gelir Vergileri – Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. TMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, TMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) TMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik)

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz AB tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklenmemektedir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer 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'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık TMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

TFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, TMSK TMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri TFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 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 ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

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

2.3 Bölüm raporlaması

Şirket 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Türkiye içinde tek bir raporlanabilir bölümde ve emeklilik ile hayat ve ferdi kaza branşlarında faaliyetlerini sürdürmekte olup halka açık olmadığı için ayrıca bölüm raporlaması yapmamaktadır.

2.4 Yabancı para karşılıkları

Şirket, bir yabancı para işlemini ilk defa muhasebeleştirirken, yabancı para birimindeki tutara işlem tarihindeki kuru uygulayarak, işlevsel para biriminden kayıtlarına almaktadır. Parasal kalemlerin ödenmesinden veya bilanço tarihi itibarıyla dönem içinde ya da önceki finansal tablolarda ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farkları, oluştukları dönemde kar veya zarar hesaplarında muhasebeleştirilmektedir. Bilanço tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden alacaklar ve borçlar, TCMB döviz alış kurları ile değerlendirilmiştir. Yükümlülüklerin değerlendirilmesinde sözleşme üzerinde bir kur belirlenmiş ise öncelikle sözleşmede yazılı olan kurlar dikkate alınır. Birim bazlı poliçeler TCMB döviz alış kuru ile değerlendirirken, kar paylı poliçeler ise TCMB efektif satış kuru ile değerlendirilmektedir.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011	TL / ABD Doları	TL / Euro	TL / GBP
Döviz alış kuru	1.6302	2.3492	2.6111
Döviz efektif satış kuru	1.6406	2.3640	2.6286
31 Aralık 2010	TL / ABD Doları	TL / Euro	TL / GBP
Döviz alış kuru	1.5460	2.0491	2.3886
Döviz efektif satış kuru	1.5558	2.0621	2.4047

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar TMSK'nın TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzenlenmiştir.

Bütün maddi varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çarpılmak suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden taşınmaktadır. 2005 yılı başından itibaren alınanlar ise alım maliyet değerinden taşınmaktadır. Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve eğer var ise değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile kıstakiyevm amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve tesisatlar	2-15 yıl
Makine ve teçhizatlar	4 yıl
Motorlu taşıtlar	5 yıl
Diğer maddi varlıklar (özel maliyetler dahil)	5 yıl, kira süresince

Her bir raporlama tarihi itibarıyla, varlıkların değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığı değerlendirilir. Böyle bir belirtinin olması durumunda ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlıkların taşındıkları değer, geri kazanılabilir tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Geri kazanılabilir tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar TMSK'nın TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzenlenmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar başlangıç olarak maliyet değerinden kaydedilmekte ve 31 Aralık 2004 tarihine kadar, satın alma senesine ait uygun düzeltme katsayısı ile çarpılmak suretiyle yeniden düzenlenmiş maliyet değerleri üzerinden, 2005 yılından itibaren alınanlar ise alım maliyeti değerlerinden taşınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların aktifleştirilebilmesi için ilgili varlığın işletmeye gelecekte sağlayacağı ekonomik fayda tespit edilebilir olmalı ve varlığın maliyeti güvenilir bir şekilde ölçülebilmelidir.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş itfa payı ve eğer varsa değer düşüklüğü indirilerek yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıkların taşındıkları değerler, şartlarda değişiklik olduğu takdirde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını test etmek için incelenmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarından oluşmakta olup, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü (3-5 yıl) üzerinden itfa edilmektedir.

2.8 Finansal varlıklar

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır. Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık alınmasını öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Bir finansal varlık veya yükümlülük, ilk olarak verilen (finansal varlık için) ve elde edilen (finansal yükümlülük için) gerçeğe uygun değer olan işlem maliyetleri üzerinden varsa işlem masrafları da eklenerek hesaplanır. İlk kaydı müteakip, finansal varlıklar gerçeğe uygun değerinden satış durumunda ortaya çıkacak işlem maliyetleri düşülmeksizin değerlendirilir. Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış ve tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolarda yansıtılan finansal varlıkların tümü 1. seviye finansal varlıklardır.

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Bütün normal finansal varlık alım ve satımları işlem tarihinde, yani Şirket'in varlığı almayı veya satmayı taahhüt ettiği tarihte kayıtlara yansıtılır. Söz konusu alım ve satımlar genellikle piyasada oluşan genel teamül ve düzenlemelerle belirlenen zaman dilimi içerisinde finansal varlığın teslimini gerektiren alım satımlardır.

Cari finansal varlıklar

Şirket, cari finansal varlıklarını satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan (alım satım amaçlı) finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar ile esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmaktadır.

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar satılmaya hazır olarak tanımlanan veya (a) kredi ve alacak, (b) vadesine kadar elde tutulacak yatırım veya (c) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski Şirket'e ait devlet tahvili ve hazine bonolarının bir kısmı satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Devlet tahvili ve hazine bonolarının gerçeğe uygun değer tespitinde Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Mart 2005 tarihli ve 12741 numaralı yazısına istinaden İstanbul Menkul Kıymetler Borsası tarafından (İMKB) yayınlanan bilanço tarihindeki güncel emirler arasında bekleyen en iyi alış emir fiyatları kullanılmıştır. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değeri arasındaki farklar özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Elde edilen faiz gelirleri ise gelir tablosunda yatırım gelirleri altında takip edilmektedir.

ii) Yabancı para Eurobond'lar:

Riski Şirket'e ait yabancı para Eurobond'lar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Şirket, yabancı para Eurobond'ları Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) bilanço tarihleri itibarıyla açıklamış olduğu kurlar ile değerlemeye tabi tutmaktadır. Eurobond'lar bilanço tarihlerindeki Reuters ekranında saat 15:15 - 15:30'da geçen tezgah üstü piyasadaki alış kotasyonu ile değerlendirilmektedir. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değerleri ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farkları özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

Elde edilen faiz gelirleri ise gelir tablosunda yatırım gelirleri altında takip edilmektedir.

Şirket, yabancı para eurobondlardan dolayı oluşan kur farkı geliri ve giderini ilişikteki gelir tablosunda yatırım gelir ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir.

b) Alım satım amaçlı finansal varlıklar

Alım satım amaçlı finansal varlıklar piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan varlıklardır.

i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski Şirket'e ait devlet tahvillerinin ve hazine bonolarının bir kısmı alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Kayıtlara ilk alım tarihinden sonra, alım satım amaçlı menkul değerler ilgili menkul kıymetin borsadaki güncel emirler arasındaki en iyi alış emri dikkate alınarak gerçeğe uygun değer üzerinden takip edilir. Alım satım amaçlı finansal yatırıma ilişkin tüm gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş kar ve zararlar ilgili dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

c) Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar:

i) Kamu menkul kıymetleri:

Riski sigortalılara ait devlet tahvili ve hazine bonoları, riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal varlıklar içerisinde satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Devlet tahvili ve hazine bonolarının gerçeğe uygun değer tespitinde İMKB tarafından yayınlanan bilanço tarihlerindeki güncel emirler arasında bekleyen en iyi alış emir fiyatları kullanılmıştır. Söz konusu menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değer arasındaki farklarının sigortalıya ait olan kısmı, Hazine Müsteşarlığı'nın belirttiği üzere, Sigortacılık Teknik Karşılıkları – Hayat Matematik Karşılığı hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu menkul kıymetlerin, gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değeri arasındaki farklarının Şirket'e ait olan kısmı ise özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

ii) Yabancı para Eurobond'lar:

Riski sigortalılara ait yabancı para Eurobond'lar, riski hayat poliçesi sahiplerine ait satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun bedelleri ile değerlendirilmiştir. Şirket, yabancı para Eurobond'ları TCMB'nin bilanço tarihleri itibarıyla açıklamış olduğu kurları ile değerlemeye tabi tutmaktadır. Eurobond'lar bilanço tarihinde Reuters ekranında 15:15 - 15:30'da geçen tezgah üstü piyasadaki alış kotasyonu ile değerlendirilmektedir. Söz konusu yabancı para Eurobond'ların gerçeğe uygun değer ile iç verim yöntemine göre ilgili faiz oranlarıyla hesap edilen değerleri arasındaki farkların sigortalıya ait olan kısmı, Hazine Müsteşarlığı'nın 3 Mart 2005 tarih ve 12741 sayılı yazısında belirttiği üzere Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılıkları hesabı altında muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu yabancı para Eurobond'ların, gerçeğe uygun değer ile iskonto edilmiş değer arasındaki farklarının Şirket'e ait olan kısmı ise özsermaye altında finansal varlıkların değerlemesi hesabında izlenmektedir.

Şirket, riski sigortalılara ait eurobondlardan dolayı oluşan kur farkı geliri ve giderini ilişikteki gelir tablolarında teknik gelir ve gider hesaplarında muhasebeleştirmiştir.

Cari olmayan diğer finansal varlıklar

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in cari olmayan diğer finansal varlıkları, satılmaya hazır finansal varlık olarak tanımlanan ancak aktif bir piyasada kayıtlı bir piyasa fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlardır (Not 45.2). Söz konusu yatırımlar 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş elde etme maliyetlerinden, varsa yeniden değerlendirme fonunu sermayeye eklemesi neticesinde alınan bedelsiz hisselerin indirilmesi sonucunda bulunan değerle yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında yatırım elde etme maliyeti net gerçekleştirilebilir değeri ile karşılaştırılmakta ve net gerçekleştirilebilir değerin elde etme maliyetinden düşük olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Krediler ve alacaklar

Esas faaliyetlerden alacakların oluşturduğu kredi ve alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen ve Şirket'in satılmaya hazır veya alım satım amaçlı olarak sınıflamadığı finansal varlıklardır. Sigortacılık faaliyetlerinden kaynaklanan alacaklar bu grupta sınıflanmıştır. Bu varlıklar, esas olarak kayıtlı değerleri ile bilançoya yansıtılmıştır.

Vadesi gelmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler.

İkrazlar

Hayat poliçelerinde üç yıllık sürenin dolmasını takiben sigortalı, birikim tutarından bir kısmını ikraz olarak talep edebilir. Şirket, 3. yılını tamamlamış poliçe sahiplerine, o tarihteki kar paylı birikim tutarının ilgili tarifenin iştirak tablosundaki tutarların belirli bir oranına kadar ikraz imkanı sağlamaktadır.

Şirket, birim esaslı poliçeleri için ikraz faizi uygulamayıp, ikraz geri ödeme tarihindeki birim fiyat üzerinden borç geri ödeme işlemini gerçekleştirmektedir. Bu poliçeler dışındaki birikimli hayat poliçeleri için Şirket ikraz faizi uygulamaktadır. Uygulanan ikraz faiz oranı, yıllık kar payı oranının üzerinde bir oranda belirlenmektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İkraz kullanılmış olan poliçe için yapılan iştira ödemeleri gider kaydedilerek ilgili poliçe kapatılır. Kapatılan poliçeye ilişkin olarak ayrılmış olan teknik karşılıklar ise gelir yazılarak kapatılır.

Bireysel emeklilik sistemi hesapları

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar

Cari varlıklar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar" genel olarak bireysel emeklilik katılımcılarından alacaklar (giriş aidatı alacakları), emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları ve fon işletim gider kesintisi alacaklarından oluşmaktadır. Cari olmayan varlıklar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar" ise saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmakta olup, katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacakları göstermekte ve pasifte katılımcılara ait fon bazında yükümlülüklerin tutulduğu emeklilik faaliyetlerinden borçlar altındaki katılımcılara borçlar hesabı ile karşılıklı çalışmaktadır.

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar

Cari borçlar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar", katılımcılar geçici hesabı, bireysel emeklilik araçlarına borçlar, saklayıcı şirkete, portföy yönetim şirketine ve emeklilik gözetim merkezine borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılar Geçici Hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş paralar ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden kaynaklanan paradan varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarımı yapılacak tutarların izlendiği hesap kalemidir. Katılımcılardan tahsilat yapılması durumunda veya katılımcıların fon paylarının satışı sonucu paraların Şirket hesabına intikal etmesi durumunda bu hesap alacaklandırılmaktadır. Paranın fona yönlendirilmesinden sonra yada kişinin ayrılması, başka şirkete aktarılmasıyla da borçlandırılarak hesap kapatılır.

Cari olmayan borçlar içerisinde sınıflanan "Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar" katılımcılara borçlardan oluşmaktadır. Şirketin katılımcı adına fon bazında yükümlülüklerini (katılımcıların fonlar için yatırdıkları ve vadesi geldiğinde katılımcıya ödenecek tutarları) göstermektedir.

Emeklilik sözleşmesi, şirket tarafından reddedilmediği takdirde teklif formunun katılımcı veya varsa sponsor kuruluş tarafından imzalandığı tarihi takip eden otuzuncu günde yürürlüğe girer. Otuzuncu günün tatil gününe gelmesi yürürlük tarihini değiştirmez.

Katılımcı veya sponsor kuruluş emeklilik sözleşmesi yürürlüğe girmeden önce cayma hakkına sahiptir, (otuz günlük süre içinde) Cayma veya teklifin şirket tarafından reddedilmesi halinde, yapılan tüm ödemeler hiçbir kesinti yapılmadan ve varsa fon gelirleri ile birlikte yedi iş günü içinde ödeyene iade edilmektedir. Bu çerçevede cayma süresi boyunca birikimler emeklilik faaliyetlerinden borçlar hesabında takip edilmekte ve cayma süresi dolduğunda ilgili tutarlar fon tutarlarına aktarılmaktadır.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklar:

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklar:

Bir finansal varlığın ya da finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler aşağıdakileri içerir:

- a) İhraç edenin ya da taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması,
- b) Sözleşmenin ihlal edilmesi,
- c) Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden dolayı, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması,
- d) Borçlunun, iflası veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması,
- e) Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması,

Şirket bilanço tarihleri itibarıyla ilgili bir gösterge olup olmadığını değerlendirir ve eğer varsa değer düşüklüğünü kayıtlarına yansıtır.

TMS 39'a göre, satılmaya hazır sermaye aracı niteliğindeki finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinde uzun süreli ve önemli ölçüde maliyet değerinin altında meydana gelen azalmalar değer düşüklüğü için tarafsız bir gösterge olarak kabul edilmektedir. Ayrıca değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız bir gösterge olduğu durumda maliyet değeri ile rayiç değer arasındaki farktan oluşan ve özkaynaklar altında yaratılan birikmiş değer düşüklüğü tutarının özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosuna zarar olarak yansıtılmasını öngörülmektedir.

Kredi ve alacaklarda değer düşüklüğü zararı meydana geldiğine ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili zararın tutarı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca Şirket, acente ve sigortalıları ile ilgili olup idari ve kanuni takipte olan şüpheli alacakları ile tahsil edilemeyen ya da tahsil edilebilme olasılığı muhtemel olmaktan çıkan tutarlar için esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarlarına 17.1 no'lu dipnotta, vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarlarına 12 no'lu dipnotta, dönemin reeskont ve karşılık giderlerine ise 47.5 no'lu dipnotta yer verilmiştir.

2.10 Türev finansal araçlar

Yoktur.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi (mahsup edilmesi)

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonalandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.12 Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit eşdeğerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, bloke kredi kartları tutarlarını ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğerleri elde etme maliyetleri ile gösterilmiştir. Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Kasa	2,662	1,675
Bankalar	214,303,744	114,477,375
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	52,221,249	41,474,675
Nakit ve nakit benzerleri toplamı	266,527,655	155,953,725
Faiz tahakkuku	(1,519,309)	(466,755)
Vadesi 3 ayı aşan vadeli mevduatlar	(72,699,889)	(13,000,000)
Toplam	192,308,457	142,486,970

Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar bilanço tarihleri itibarıyla onaylanmış 1 ila 31 gün süreyle banka tarafından bloke edilmiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

2.13 Sermaye

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın adı	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Aviva International Holdings Limited (Aviva International)	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Sabancı Holding)	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Diğer	0.34	118,489	0.34	118,489
Nominal sermaye	100.00	35,779,197	100.00	35,779,197
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		16,192,783		16,192,783
Ödenmiş sermaye		51,971,980		51,971,980

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermayesi birim nominal değer 1 kuruş (kr) (0,01 TL) olan 3,577,919,700 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir ve imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

Sigorta sözleşmesi

TFRS 4'e göre sigorta sözleşmesi; gelecekteki kesin olmayan bir olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşme olarak tanımlanmaktadır.

Finansal garanti sözleşmesi ise, ihraç edene, belirli bir borçlunun bir borçlanma aracının orijinal veya tadil edilmiş koşullarıyla uyumlu vadesi gelmiş ödemelerini yapamaması nedeniyle zarar sahibine oluşan zararı karşılamak için belirli ödemeleri yapmasını zorunlu kılan bir sözleşme olarak ifade edilmektedir.

Finansal risk, TFRS 4'te, değişkeni sözleşmenin taraflarından birine özgü olmayan finansal olmayan bir değişken durumunda; belirli bir faiz oranı, finansal araç fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru, faiz veya fiyat endeksleri, kredi notu veya kredi endeksi veya diğer değişkenlerin bir veya daha fazlasındaki gelecekte olası bir değişiklik riski olarak tanımlanmıştır.

Buna göre, sigorta sözleşmeleri sigorta riskinin yanı sıra finansal riski yani piyasa fiyatlarındaki değişimi de içerebilir.

Şirket'in yazılan bazı poliçeleri (birikimli hayat poliçeleri) sigorta riskinin yanında finansal getiri de içermekte ve dolayısıyla finansal risk de taşımaktadır. Ancak, bu sözleşmeler de sigorta sözleşmesi olarak tanımlanmakta ve bu kapsamda muhasebeleştirilmektedir. Tek başına finansal risk taşıyan sözleşmeler Şirket portföyünde yer almadığından ve sözleşmeler önemli sigorta riski taşıdığından sigorta sözleşmesi kapsamındadır.

Yatırım sözleşmeleri

Şirket portföyünde yer alan tüm sözleşmeler sigorta sözleşmesi olarak değerlendirilmiştir.

Reasürans sözleşmeleri

Reasürans, sigorta şirketinin üstlendiği sorumluluğun bir kısmını veya tamamını reasürör şirkete devretmesini sağlamaktadır. Sigorta şirketleri için bir tür teminat veya korunma aracı olma niteliğindedir.

Rizikonun yayılması, sigorta şirketinin iş kabul kapasitesinin ve esnekliğinin artması, desteklenmesi, birikim fazlasının yol açabileceği katastrofik hasarların kontrolü gibi işlevleri bulunmaktadır. Reasürörler, değişik sigorta şirketleri ve piyasalarda çalışmanın sonucu olarak zaman içinde sahip oldukları bilgi ve deneyimi sigorta şirketlerine teknik bilgi olarak aktarımda bulunabilmektedirler.

Reasürans sözleşmelerinde işlemlerin ve süreçlerin tüm detayının yer alması gerektiğinden, reasüröre devredilecek işin kapsamı, tanımı, teknik detayı, iş kabul ve tazminat değerlendirme şekli, genel ve özel şartların, anlaşmanın hukuksal çevresinin, sedan ve reasürör olarak tarafların açıkça belirtilmesi sağlanmaktadır.

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

Yoktur.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Yoktur.

2.17 Borçlar

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla alınan kısa vadeli TL krediler faizsiz vergi spot kredisinden oluşmaktadır ve maliyet değerlerinden taşınmaktadır.

2.18 Ertelenmiş gelir vergisi

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

(a) Tanımlanmış fayda planı :

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan "Kıdem Tazminatı" karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihlerinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablolarına yansıtılmıştır.

(b) Tanımlanmış katkı planı :

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

(c) İzin karşılığı

Söz konusu karşılık bilanço tarihleri itibarı ile hak edilmiş ancak kullanılmamış izinler için hesaplanmakta olup kısa vadeli yükümlülükler hesabında gösterilmiştir.

2.20 Karşılıklar

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

TMS 37 uyarınca karşılıklar ancak ve ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar paranın zaman değerini (ve uygun ise yükümlülüğe özel riskleri) yansıtan cari piyasa tahminlerinin vergi öncesi oranı ile gelecekteki nakit akımlarının iskonto edilmesi sonucu hesaplanmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Teknik karşılıklar

Finansal tablolarda teknik sigorta hesapları arasında yer alan teknik karşılıklar ve bu karşılıkların reasürör payları 14 Haziran 2007 tarihli ve 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu'nun 16'ncı maddesi ile 28 Mart 2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 8'inci maddesine dayanılarak hazırlanan Hazine Müsteşarlığı'nın 7 Ağustos 2007 tarihli 26606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik'e ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği"), 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanıp 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" hakkında değişiklik yapılmasına ilişkin Yönetmeliğe ("Teknik Karşılıklar Değişiklik Yönetmeliği") ve 20 Eylül 2010 tarih ve 2010/29 sayılı "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarının ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik Hakkında Açıklamalara İlişkin Sektör Duyurusu'na" uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara uygun olarak kayıtlara intikal ettirilmiştir.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kazanılmamış primler karşılığı

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 30 Eylül 2010 tarihinde yürürlüğe giren “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair 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 dönemlerine sarkan kısımdan oluşmaktadır.

Aynı yönetmeliğin 2 inci maddesinin 6 inci fıkrasına göre; üretime bağlı olarak tahakkukun yapılması kaydıyla araçlara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, üretim gider payları ile bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin ve sigorta sözleşmelerinin hazırlanması ve satışı için yapılan değişken üretim giderleri ve destek hizmetlerine ilişkin ödemelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmının ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği hükmü amirdir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan ertelenmiş komisyon geliri tutarı 752,018 TL (31 Aralık 2010 - 395,025 TL) olup gelecek aylara ait gelirler hesabına kaydedilmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri tutarı ise 9,970,158 TL (31 Aralık 2010 - 10,863,576 TL) olup gelecek aylara ait giderler hesabına kaydedilmiştir.

Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği’nin 6 üncü maddesine göre, sigorta sözleşmesinin süresi boyunca üstlenilen risk düzeyi ile kazanılan primlerin zamana bağlı dağılımının uyumlu olmadığı kabul edilen sigorta branşlarında, ayrıca kazanılmamış primler karşılığının şirketin taşıdığı risk ve beklenen masraf düzeyine göre yetersiz kalması halinde ayrılmaktadır. Şirket’in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ayırması gereken karşılık tutarı doğmamıştır.

Muallak hasar ve tazminat karşılığı

Dönem sonu itibarıyla Şirket’e bildirim yapılmış ve değerlendirme safhasında olup bedeli ödenmemiş hasar dosyalarıyla ilgili tüm yükümlülükler için ayrılan karşılıktır. Muallak hasarlar, gelir tablosunda hayat dışı ve hayat teknik giderler altında Muallak Hasarlar Karşılığında Değişim hesabında reasürör payı ve devreden kısım düşülmüş olarak yansıtılmaktadır.

Şirket ayrıca, Hazine Müsteşarlığı’nın sigortacılık mevzuatı ve teknik karşılıklar yönetmeliğine göre gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için muallak hasar karşılığı ayırmaktadır. Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için muallak hasar karşılığı önceki dönemlerde gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedellerinin yönetmelikle belirlenen yöntemlere bağlı hayat ve ferdi kaza branşları için ayrı ayrı hesaplanır.

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hayat branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının hesaplanması 20/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" uyarınca hesap dönemi sonu tazminatlar son 12 ayı kapsayacak şekilde ana teminat ve ek teminat bazında ayrılmı 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, sigorta ve reasürans şirketlerinin bu bedellerle ilgili olarak son 5 veya daha fazla yıllarda; bu tarihlerden önce meydana gelmiş ancak sonrasında rapor edilmiş tazminatların, önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminatlara bölünmesi suretiyle bulunan ağırlıklı ortalama dikkate alınır. Yıllar itibarıyla, teminat bazında, yıllık ortalama teminatın bulunmasında; IBNR genelgesi çerçevesinde, ara dönem hesaplamalarında "ortalama teminat" 1 yıl (4 çeyrek) geri gidilerek dönem sonu ve dönem başı teminat tutarlarının toplamının ikiye bölünmesi suretiyle ortalama teminat hesaplanır. Cari hesap dönemi için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, yukarıda belirtilen şekilde hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama ile cari yıl itibarıyla yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunur. Bu hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilmiş olarak dikkate alınır. Cari hesap dönemi veya daha önceki hesap dönemlerinde ihbar edilmiş olmakla birlikte cari hesap döneminde herhangi bir sebeple bu dönem muallaklarında bulunmayan ancak bir sonraki yıl yeniden işleme alınan muallağa konu dosyalar da ilgili branşın gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri hesaplarına dahil edilir.

Ferdi Kaza branşında gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarları 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" uyarınca gerçekleşen hasarlar (muallak ve ödenen hasarlar toplamı) üzerinden hesaplanmaktadır. Şirket'in büyük hasar eliminasyon yöntemine konu olacak büyük hasarı bulunmamaktadır. Ferdi Kaza branşı için yapılan hesaplama sonucunda Hasar-Prim yöntemi seçilmiş ve 2010/16 sayılı genelgede belirtildiği gibi 2011 yılı için %85'i (31 Aralık 2010 - %80) finansal tablolara yansıtılmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'ne ve Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge'ye göre; AZMM sonucunda bulunan tutar tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığı ile kıyaslanmıştır. Aradaki fark gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar olarak tanımlanmıştır (IBNR). Bilançoda yaşayan dosya muallaklarının AZMM hesabı dışında bırakılan hasar tutarları, AZMM hesaplaması sonucu bulunan tutara ilave edilmiş ve bu tutar bilançoda yaşayan dosya muallakları ile karşılaştırılmıştır. Test sonucunda büyük olan tutarın %85'i (31 Aralık 2010 - %80) kullanılmıştır.

Hayat Branşı için net 3,290,605 TL (31 Aralık 2010 - 3,328,719 TL) ve Ferdi Kaza Branşı için ise net 1,981,085 TL (31 Aralık 2010 - 1,521,210 TL) gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ayrılmış olan muallak hasar karşılığı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla net 5,271,690 TL (31 Aralık 2010 - 4,849,929 TL)'dir.

Sigorta şirketleri Hazine Müsteşarlığı'nca belirlenen esaslar çerçevesinde her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosu düzenlemek zorundadır. Bu tablo sigorta şirketlerinin ayırdığı muallak tazminat karşılığının, bu karşılıkların konusu olan dosyalar için fiilen ödenmiş olan hasar ve tazminatlar toplamına oranını gösterir. Bu oranın, cari hesap dönemi hariç olmak üzere, son beş yıllık ortalamasının %95'in altında olması halinde, cari hesap döneminde bu oran ile %95'in altında kalan kısmı arasındaki fark için muallak hasar ve tazminat karşılığı yeterlilik farkı hesaplanıp kayıtlara yansıtılmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ek muallak hasar karşılığı yoktur.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hayat matematik ve kar payı karşılıkları

Yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı Şirket'in sigortalılara olan toplam yükümlülüğünü ifade etmektedir. Hayat branşı poliçeleri üzerinden Şirket'in gelecekte ödemeyi taahhüt ettiği tazminatlar için ayrılan matematik karşılık, ölüm istatistikleri dikkate alınarak aktüerlerce, Hazine Müsteşarlığı'nın onayladığı teknik esaslar çerçevesinde hesaplanmaktadır. Bu karşılıkların yatırım faaliyetlerinde kullanılması sonucu elde edilen gelirler, poliçe sahiplerine dağıtılmak üzere hayat kar payı karşılığı olarak ayrılmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla hesapladığı hayat matematik ve kar payı karşılıkları aktüer tarafından onaylanmıştır.

Şirket'in, birim fon değerli fonlarında yazılan poliçelere ait hayat matematik ve karpayı karşılıkları T.C. Hazine Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 1993 ve 12 Eylül 1996 tarihlerinde onayladığı TL, USD ve EURO kar payı teknik esaslarına göre günlük olarak değerlendirilmektedir. Sigortalıya ait yatırımların geliri, günlük olarak tahakkuk eden faiz yöntemi ile ilgili yatırım aracının geliri olarak dağıtılmaktadır.

Şirket'in diğer fonlarında yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik ve karpayı karşılıkları için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 1 Kasım 1999 tasdik tarihli Kar Payı Teknik Esasları ve Hayat Sigortaları Yönetmeliğine göre Günlük Kar Payı Sistemi uygulanmaktadır. TL, USD ve EURO yatırım araçlarının günlük getirilerine göre hesaplanan kar payı oranlarına göre hesaplanan kar payı değerleri günlük olarak sigortalı hesaplarına yansıtılmaktadır.

Dengeleme karşılığı

"Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" gereği 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.

Hazine Müsteşarlığı tarafından 27 Mart 2009 tarihinde yayımlanan 2009/9 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"nda sigorta şirketlerinin deprem dolayısıyla meydana gelebilecek ölüm ve maluliyet, hayat ve kaza branşlarında deprem ek teminatı verdikleri tarifeler için de dengeleme karşılığı ayırması gerektiği belirtilmiş olup, Müsteşarlık tarafından 28 Temmuz 2010 tarihinde yayımlanan 27655 sayılı "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" ile dengeleme karşılığının hesaplanma yöntemi yeniden belirlenmiştir. Şirket verilerinden yararlanarak yapılan hesaplamada hayat branşında masraf payı dahil olmak üzere vefat net priminin %11'i deprem primi olarak kabul edilerek, elde edilen bu tutarın %12'si oranında dengeleme karşılığı hesaplanmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ayırdığı tutar brüt 3,578,636 TL (31 Aralık 2010 – 2,611,297 TL) olup, net tutar 3,364,623 TL'dir. 31 Aralık 2010 – 2,444,200 TL).

2.21 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

Yazılan primler, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin yanı sıra, geçmiş yıllarda tanzim edilen birikimli hayat poliçelerinin taksitlerinden iptaller indirildikten sonra kalan tutarlardan oluşmaktadır. Yıllık poliçeler tahakkuk esasına göre, birimden birikimli poliçeler de tahsilat esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Şirket'in diğer fonlarında yazılan birikimli hayat poliçeleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Alınan ve ödenen komisyonlar

Alınan ve ödenen komisyonlar yazılan primler ile ilgili ödenen komisyonlardan ve reasürans şirketlerine devredilen primler ile ilgili alınan komisyonlardan oluşmaktadır. Şirket, almakta ve ödemekte olduğu komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirmektedir.

Şirket Bireysel Emeklilik Sistemi'yle ilgili ertelemeye konu olabilecek masrafları TFRS 4 kapsamı dışında değerlendirmiş ve TMS 39 ile TMS 18 standartları dahilinde ele almıştır. BES sistemi ile ilgili ertelemeye konu olabilecek giderlerin komisyon ve yine satışla doğrudan bağlantısı kurulabilen giderler olabileceği yorumlanmakla beraber sektör genelinde ve Hazine Müsteşarlığı'nca konuya ilişkin uygulama standartlarının henüz kesinlik ve yeknesaklık kazanmaması sebebiyle ilgili giderler rapor dönemi itibarıyla ertelemeye konu edilmemiştir.

Faiz geliri

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilmektedir.

Temettü geliri

Temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Fon işletim geliri/gideri ve yönetim gideri kesintisi gelirleri

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim geliri, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile emeklilik fonlarının yöneticisi olan şirket (Yönetici) arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in teknik gelirleri içerisindeki fon işletim geliri olarak, Yönetici'ye ait olan kısmı ise Şirket'in teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak gösterilmektedir. Yönetim gideri kesintisi ise, katılımcının bireysel emeklilik hesabına yaptığı katkı payları üzerinden azami yüzde sekiz oranını aşmamak kaydıyla alınan yönetim gideri kesintilerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesaplar ilişikteki gelir tablolarında emeklilik teknik gelir/gider hesaplarında gösterilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri

Katılımcının bireysel emeklilik sistemi'ne ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması halinde, Şirket'e ödenmesi gereken tutardır. Ertelenen giriş aidatları, sözleşmenin yürürlük tarihinden itibaren sözleşmede tanımlı koşullar çerçevesinde çıkış, hesap birleştirme ve aktarım anında tahsil edilebilmekte ve gelir yazılmaktadır. Peşin veya taksitli tahsil edilen giriş aidatları sözleşmenin kurulduğu ve katılımcının sisteme girdiği tarihte tahakkuk ettirilmekte ve gelir hesaplarına yansıtılmaktadır.

Katılımcının vefatı veya sürekli işgöremez hale gelmesi ya da emeklilik nedeniyle bireysel emeklilik sisteminden çıkması durumunda giriş aidatı alınmaz. Söz konusu hesap ilişikteki gelir tablosunda emeklilik teknik gelir-giriş aidatı gelirleri hesabında gösterilmektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal kiralamalar

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesi sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır.

Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanla tabi tutulmaktadır.

2.23 Kar payı dağıtımı

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, hissedarlara dağıtılabilecek net dönem karının yıl içindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımının yapılması halinde hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değer sunulan en erken dönem başı itibarıyla de geçerli olduğu kabul edilir.

2.24 İlişkili taraflar

İlişkili taraf, finansal tablolarını hazırlayan Şirket'le ('raporlayan Şirket') ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan Şirket'le ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan Şirket'le üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan Şirket'le üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan Şirket'in veya raporlayan Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde Şirket raporlayan Şirket ile ilişkili sayılır:

- (i) Şirket ve raporlayan Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) Şirket'in, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki Şirket'in de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) Şirketlerden birinin üçüncü bir Şirket'in iş ortaklığı olması ve diğer Şirket'in söz konusu üçüncü Şirket'in iştiraki olması halinde.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (v) Şirket'in, raporlayan Şirket'in ya da raporlayan Şirket'le ilişkili olan bir Şirket'in çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) Şirket'in (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin Şirket üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu Şirket'in (ya da bu Şirket'in ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan Şirket ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar ve ilgili açıklayıcı dipnotlarda ortaklar dışındaki Aviva Grubu'na ve Sabancı Holding'e dahil şirketler ve Şirket Yönetimi diğer ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

2.25 Diğer parasal bilanço kalemleri

Kayıtlı değerleri ile bilançoya yansıtılmıştır.

2.26 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Şirket'in bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihleri itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablolarına yansıtılmaktadırlar. Kullanılan tahminler, başlıca; sigorta muallak hasar ve tazminat karşılıkları, hayat matematik karşılıkları, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin hesaplanması, kıdem tazminatı karşılığı, varlıkların değer düşüklüğü karşılıkları, diğer gider karşılıkları ile ertelenmiş vergi varlığı hesaplamasıyla bağlantılı olup, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihlerinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir :

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 2.19 ve Not 22'de yer almaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri (devamı)

- b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihleri itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihlerinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 12.1'de yer almaktadır.
- c) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir (Not 21).
- d) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır (Not 42).

Teknik karşılıklar ve diğer gider karşılıkları açısından ise ilgili dipnotlarda Şirket'in yaptığı diğer tüm tahmin ve varsayımlar ayrıca detaylarıyla açıklanmıştır.

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi

Risk yönetimi ve risk faktörleri

Şirket'in risk yönetimi fonksiyonu, organizasyonun tüm departmanları tarafından uygulanmakta olup, nihai olarak

- Yasal yükümlülükler ve Şirket Risk Yönetim Politikalarına uyumun sağlanması,
- Maruz kalınan tüm yapısal risklerin tespiti ve risk kabul kriterlerinin oluşturulması,
- Bu risklere uygun iç kontrol mekanizmaları ile aksiyonların tasarlanması ve uygulamaya konması ile söz konusu risklerin şeffaf biçimde raporlanması,

konularında Yönetim Kurulu'na güvence vermeyi hedeflemektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Risk yönetimi, Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yolundaki çabasında, kabul edilemez sonuçlardan kaçınmak için uyguladığı temel yaklaşımdır. Yönetim anlayışının, karar alma süreçleriyle risk esaslı bir yaklaşım içinde etkileşmesi, kaynakların verimli kullanılmasını ve böylece müşterilerin ve hissedarların ve tüm iş ortaklarının beklentilerini en üst düzeyde karşılanmasını hedefler. Üçlü savunma hattı adı verilen bu yaklaşımda, sorumluluk ve yetki paylaşımı aşağıdaki tabloda yansıtılmıştır:

	Sorumlular	Yetki ve görevler
1. Savunma Hattı	Şirket Yönetimi	Risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, etkin bir şekilde yönetilmesi ve raporlanması, Şirket Politikalarına uyumun sağlanması, İç kontrol faaliyetlerinin kurulmasının sağlanması.
2. Savunma Hattı	Risk ve İş Gözetimi Yönetimi, Hukuk	Risklerin tespiti, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve raporlanması konusunda Şirket yönetimine destek sağlamak, Şirket Politikalarına uyumu ve buna aykırılıkların düzeltilmesini gözetmek, kısaca, AvivaSA Risk Yönetim Modelinin işletilmesine yardımcı olmak, İç kontrol faaliyetlerini sürdürülmesine yönelik gözetim faaliyetlerinde kullanmak.
3. Savunma Hattı	İç Denetim	Yasal mevzuat gereği yapılacak denetimlerde Şirket'in risk yönetimi ve iç kontrol ortamının etkinliği konusunda tarafsız ve bağımsız bir gözle Yönetim Kurulu'na güvence sunmak.

Risk yönetim politikaları

Risk Yönetim Politikaları, bu doğrultuda Şirket'in finansal, operasyonel ve itibari kayıpları en uygun biçimde nasıl yönetebileceğini açıklayan pratik rehberlerdir.

AvivaSA Risk Yönetim Modeli, altı esas ve otuz alt risk sınıfından oluşmaktadır. Bu model, otuz adet Risk Yönetim Politikasında somutlaşarak, hayat ve emeklilik sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in yapısal risklerini, bu risklere özgü ölçülebilir verileri, risk etmenlerini, bu risklerin Şirket tarafından hangi sınırlara kadar kabul edilebileceğini ve nasıl yönetileceğini ortaya koymaktadır.

Risk yönetim faaliyetleri

Şirket'in karşı karşıya bulunduğu riskler, AvivaSA Risk Modeli çerçevesinde üst yönetim tarafından belirlenmekte ve değerlendirilmektedir. Bu değerlendirmede risklerin gerçekleşme olasılıkları ve ortaya çıkarabilecekleri etkiler dikkate alınmaktadır. Riskler ve buna yönelik risk yönetim eylemleri (iç kontroller ve aksiyonlar) sıkı bir izleme altındadır.

Yılın her çeyreğinde, Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere Şirket'in tüm faaliyetlerini kapsayan bir risk raporu hazırlanmaktadır. Söz konusu raporlar, stratejik, operasyonel, finansal ve sigorta risklerini kapsamakta olup, risklerin en iyi biçimde yönetilmesine ilişkin iç kontroller ve aksiyon planlarını da içermektedir. Böylece Şirket yönetimine, risklerin izlenmesi ve yönetilmesi konusunda etkin bir dayanak sağlamaktadır.

Şirket'in karşılaştığı belli başlı riskler, Sigortalama Riski, Piyasa Riski ve Kredi Riskidir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Sigortalama riski

Şirket'in tahsil ettiği primlerin tazminat yükümlülüklerini ve kar payı ödemelerini karşılamaması ihtimalini ve gerçekleşen hasar ve tazminatlarla ilgili ödemelerin beklentilerin üzerinde olmasını ifade eder. Sigortalama Riski yönetimi ve izleme sürecine yönelik yapılan belli başlı analizler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Ürün bazında karlılık analizi
- Hasar prim oranları
- İptal, iştirak, vefat tutar ve oranları
- NBC (New Business Contributions) yeni iş karı / katkısı, PVNBP (Present value of new business premiums) yeni iş kaynaklı primlerin bugünkü değeri, EEV (European Embedded Value) aktüeryal gerçek değer hesaplamaları

Şirket bu analizleri hasar/prim dengesini yönetmek, yükümlülüklerini doğru belirlemek ve bu yükümlülükleri karşılayacak yeterli karşılıkların bulunduğundan emin olmak amacıyla yapmaktadır. Şirket'in branş bazında sigorta riski aşağıdaki gibidir:

a) Hayat branşı

Kısa dönem

Hayat Sigortası (TL, USD, EURO),
Koruma Sigortası (USD),
Ciddi Sağlık Riski Sigortası (USD),
Bu sigorta türlerinde hem bireysel hem de grup sözleşmeleri yapılmaktadır.

Uzun dönem

Koruma Sigortaları (TL, USD),
Kredi Hayat (TL, USD)
Birikimli Hayat Sigortaları (TL, USD, EURO)
Bu sigorta türlerinde hem bireysel hem de grup sözleşmeleri yapılmaktadır.

b) Ferdi kaza branşı

Kaza sonucu ölüm sigortaları bireysel ya da grup sözleşmeleri olarak sunulmaktadır.

Hayat ve kaza sigortaları için riskler, ölümlülük oranları, hastalık oranları, devamlılık riski ve yatırım riski olarak özetlenebilir.

Bu riskleri yönetmekteki en önemli unsur reasürans anlaşmaları ve underwriting yapılmasıdır. Bazı hayat sigortası sözleşmelerinde garanti edilen minimum faizi karşılamak için ise ayrılan rezervler risksiz olan hazine bonosu ve devlet tahvillerinde değerlendirilmektedir.

Birikimli poliçelerde garanti edilen faiz oranı TL poliçeleri için %6, USD poliçeleri için ise %2'dir.

Diğer poliçelerde garanti edilen faiz oranı TL poliçeleri için %9, döviz poliçeleri için %4'dür.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

2010 yılı için dağıtılan kar payı oranları ise aşağıdaki tabloda verilmiştir:

2010 Kar payları	
TL (birim esaslı)	%11.31
USD (birim esaslı)	%6.66
TL (diğer)	%11.95
USD (diğer)	%6.29
EURO (diğer)	%5.12

c) Emeklilik branşı

Bireysel emeklilik tasarruf planları sunulmaktadır. Emeklilik sözleşmeleri üzerindeki yatırım riski sigortalılardadır. Sigortalılar kendi yatırım tercihlerine göre fonlarını değerlendirmektedirler. Bu branşın Şirket üzerindeki riski ise poliçelerin devamlılık riskidir.

Sigorta riskinin yönetimi

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar:

TFRS'ye göre sigorta riski, finansal riskten başka sigortalıdan sigortacıya devredilen risk olarak tanımlanmaktadır. Devredilen risk gelecekteki belirsiz bir olaydır. Belirsizlik, olayın gerçekleşip gerçekleşmemesinin, büyüklüğünün ya da zamanının bilinmemesinden kaynaklanmaktadır.

Sigortacı tarafından alınan primlerin sigortalıya ödenen tazminatlara oranı şirketin sigorta riskini karşılama kapasitesini ifade etmektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ilgili branşlarında hasar/prim oranları aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir. Alınan primlerin gerçekleşen hasarları karşılama kapasitesinin olduğu görülmektedir.

Beklenen net hasar prim oranı	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hayat	%25	%23
Ferdi kaza	%21	%21

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda verilmiştir.

30 Haziran 2011					
Hayat					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma
% 2.81	% 0.63	%2.14	% 1.72	% 0.63	% 0.01
Ferdi kaza					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları		
-	% 0.11	% 0.14	-		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010					
Hayat					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma
%2.86	%0.68	%2.11	%1.82	%0.73	%0.01
Ferdi kaza					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları		
-	%0.04	%0.07	-		

Sigorta riskine karşı duyarlılık

Şirket'in poliçe üretim stratejisi riskin; poliçe türüne, üstlenilen riskin çeşidine ve büyüklüğüne göre reasürans şirketlerine optimum şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde dokuz adet bölüşmeli reasürans anlaşması bulunmaktadır. Bu reasürans anlaşmaları sonucunda Şirket, 2011 yılında yazılan hayat ve ferdi kaza poliçelerinin konservasyon tutarlarını vefat, kaza ve maluliyet ek teminatları için 150,000 TL, 100,000 Dolar ve 75,000 EURO olarak belirlemiştir (31 Aralık 2010 - 130,000 TL, 100,000 Dolar ve 75,000 EURO). Tehlikeli Hastalık Ek Teminatı için ise bu limitlere kadar %50 konservasyon tutulmaktadır (31 Aralık 2010 - %50) İstemsiz İşsizlik Ek Teminatın tamamı reasüröre devredilmektedir.

Muallak hasarlar, Şirket'in hasar bölümü tarafından periyodik olarak, gözden geçirilip güncellenmektedir.

Şirket, hayat sigortası ve ferdi kaza branşlarında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalanan mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

30 Haziran 2011	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	16,064,594,159	1,415,853,114	14,648,741,045
Ferdi kaza	30,718,468,453	75,944,317	30,642,524,136
Toplam	46,783,062,612	1,491,797,431	45,291,265,181
31 Aralık 2010	Toplam brüt risk yükümlülüğü	Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı	Net risk yükümlülüğü
Hayat	14,486,876,357	779,346,387	13,707,529,970
Ferdi kaza	33,526,346,702	34,756,703	33,491,589,999
Toplam	48,013,223,059	814,103,090	47,199,119,969

**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki brüt muallak hasar rakamları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Muallak hasar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hayat	16,746,857	15,842,636
Ferdi kaza	4,463,681	3,848,313
Toplam	21,210,538	19,690,949

Sigortacılık mevzuatı uyarınca Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ayrılan karşılıklar ve bu karşılıkların 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolara etkileri aşağıda sunulmuştur:

- Devam eden riskler karşılığı:

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2011 bilançosuna etkisi: Hayat ve ferdi kaza branşında beklenen net hasar prim oranı yönetmelikte belirtilen %95 oranını aşmadığı için karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2010 - %95 'i aşmadığı için ayrılmamıştır).

- Hayat Matematik Karşılığı

Hayat matematik karşılığı, Teknik Karşılıklar Yönetmeliği'nde belirtildiği üzere yürürlükte bulunan her bir sözleşme için tarife teknik esaslarına göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılık ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşmaktadır. Portföyümüzdeki birikimli hayat sigortası poliçeleri, birim fiyat esaslı ve kar payı esaslı olarak ayrılmaktadır. Her iki tür poliçe de satışa kapalı olmakla birlikte portföy aktif olarak devam etmektedir. 30 Haziran 2011 tarihinde hayat teminatı matematik karşılığı 408,121,247 TL (31 Aralık 2010 – 412,772,668 TL) olarak hesaplanmıştır.

Birim fiyat esaslı poliçelerde onaylı tarife teknik esaslarına göre matematik karşılıklar ikraz düşülerek hesaplanmaktadır. Bu nedenle 30 Haziran 2011 tarihi itibarı ile ikraz tutarı için ayrılan 143,387,570 TL (31 Aralık 2010 – 138,345,067 TL) tutarında matematik karşılık ve 16,111,966 TL (31 Aralık 2010 – 24,250,233 TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar eklendiğinde toplam matematik karşılık değeri 567,620,783 TL'ye (31 Aralık 2010 – 575,367,968 TL) ulaşmaktadır.

- Kazanılmamış primler karşılığı

Kazanılmamış Primler Karşılığı risk primi üzerinden değil, tarife primi üzerinden hesaplanmaktadır. Birikimli hayat sigortalarında ise tarife priminden birikim primi düşülmektedir.

Yeni mevzuat uyarınca 30 Haziran 2011 tarihinde hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı tutarı hayat branşı için 18,666,556 TL (31 Aralık 2010 – 15,571,451 TL), ferdi kaza branşı için ise 13,941,951 TL (31 Aralık 2010 - 15,867,314 TL) olmak üzere toplam 32,608,507 TL (31 Aralık 2010 – 31,438,765 TL) olarak hesaplanmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

- Dengeleme karşılığı

Takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıktır.

30 Haziran 2011 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşı için brüt 2,558,168 TL (31 Aralık 2010 - 808,872 TL), ferdi kaza branşı için ise brüt 1,020,468 TL (31 Aralık 2010 - 1,802,425 TL) olmak üzere toplam olarak brüt 3,578,636 TL (31 Aralık 2010 - 2,611,297 TL) dengeleme karşılığı tutarı ayrılmıştır.

- Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri (IBNR)

Şirket IBNR hesaplamasını sigorta branşlarına ilişkin 2007/1 sayılı Tebliğ ile belirlenen branş ayırımına göre yapmaktadır. Buna göre hayat branşı için 2010/14 sayılı Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat (IBNR) Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge'ye ve Ferdi Kaza Branşı için 2010/12 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge'ye göre hesaplama yapılmaktadır.

30 Haziran 2011 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşı için net 3,290,604 TL (31 Aralık 2010 - 3,328,719TL) ve ferdi kaza branşı için ise net 1,981,085 TL (31 Aralık 2010 - 1,521,210 TL) olmak üzere toplam olarak net 5,271,690 TL (31 Aralık 2010 - 4,849,929 TL) IBNR karşılığı tutarı ayrılmıştır.

Finansal risk yönetimi

Şirket'in kullandığı belli başlı finansal araçlar, nakit, vadeli banka mevduatları, devlet tahvilleri, hazine bonoları ve Eurobondlardır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle takip edilen finansal varlıkların tümü 1.seviye finansal varlıklardır. Şirket kullandığı finansal araçlar ve sigorta sözleşmesi yükümlülükleri dolayısıyla çeşitli finansal risklerle karşı karşıya kalmaktadır. Kullanılan araçlardan kaynaklanan riskler piyasa riski, likidite riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

a) Piyasa riski

Şirket'in sahip olduğu varlıkların değerinde faiz riski, hisse senedi fiyatları, döviz riski dalgalanmaları nedeniyle oluşabilecek zarar riskini ifade eder.

Şirket'in Serbest ve Sigortalılara ait fonları Yönetim Kurulu tarafından belirlenen yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Piyasa riski haftalık İcra Komitesi ve yatırım komitesi toplantılarında izlenmektedir.

Piyasa riskinin izlenmesi sürecinde likidite riski hazırlanan nakit akış projeksiyon çalışmaları ile izlenmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

i) Kur riski

Kur riski Şirket'in başlıca ABD Doları ve Euro yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından ve bunların TL'ye çevrilmesi sırasında yabancı para kuru değişikliklerinden doğan kur riskinden kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 268,297 TL'dir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla :

Yabancı para borç ve varlıklar	Gelir/gider etkisi		
Kur değişimi (*)	USD	EUR	GBP
%10	2,022,352	113,071	(102,431)
- %10	(2,022,352)	(113,071)	102,431

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 427,942 TL'dir.

Yabancı para borç ve varlıklar	Gelir/gider etkisi		
Kur değişimi (*)	USD	EUR	GBP
%10	2,320,080	123,300	(80,991)
-%10	(2,320,080)	(123,300)	80,991

(*) İlgili tutarlar para birimlerinin TL değerini ifade etmektedir.

ii) Faiz riski

Faiz riski piyasa faizlerindeki dalgalanmalardan kaynaklanan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki ya da gelecek nakit akışlarındaki değişiklikleri ifade eder. Faiz riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, piyasa faiz oranlarında 5 puanlık artışın/(azalışın), kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Çalışmada temel alınan mantık, benchmark kabul edilen TL bonoda oluşan ortalama faiz değişiminin diğer bonoların ortalama faiz değişimleri ile karşılaştırılarak, benchmark ile aralarındaki korelasyonun tespit edilmesi ve bu noktadan hareketle, benchmark faiz oranındaki 5 puanlık faiz değişiminin diğer bonolara da korelasyonları oranında uygulanarak, tüm bonolar için yeni bir faiz oranı ve bu yeni oran üzerinden de yeni bir fiyat hesaplaması yapılmasıdır. Eurobond için de yine aynı mantıkla çalışılmakta ve benchmark kabul edilen eurobondun fiyatındaki ortalama artış ile diğer eurobondların ortalama fiyat artışları arasında ilişki kurularak TL bonolarda yapıldığı gibi belirlenen faiz artışına uygun yeni bir fiyat hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla :

Toplam	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(1,952,830)	(726,300)	(16,385)
-%5	1,619,495	560,189	157,323

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar)	Gelir/Gider etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(28,744)	-	-
-%5	(23,439)	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	TL	USD (*)	EUR (*)
%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	(1,899,451)	(654,263)	(16,385)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(24,636)	(72,037)	-
-%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	1,574,315	506,375	12,160
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	68,619	53,814	-

(*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ise:

Toplam	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(1,818,727)	(4,489,210)	(33,541)
-%5	1,958,408	4,489,210	33,541

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar)	Gelir/Gider etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(31,800)	-	-
-%5	32,521	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	TL	USD (*)	EUR (*)
%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	(1,371,133)	(4,067,342)	(33,541)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(415,794)	(421,868)	-
-%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	1,475,036	4,067,342	33,541
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	450,851	421,868	-

(*) Eurobond fiyatındaki artış oranı - faiz olarak karşılığı 2030 vadeli eurobond için %0,48 (31 Aralık 2010 - %0,48).

(**) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)****(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)****4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)****b) Kredi riski**

Şirket'in ilişkide bulunduğu üçüncü tarafların, yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememelerinden dolayı Şirket'in karşılaştığı durumu ifade eder. Şüpheli alacaklar ile ilgili bilgi dipnot 12'de açıklanmıştır.

Şirket'in kredi riski yönetim süreci temelde reasürör şirketlerin belirlenmesi aşamasında ele alınmaktadır. Reasürans plasmanları kredibilitesi kontrol edilen reasürörler tarafından karşılanmakta, yapılan anlaşmalar Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmaktadır.

Şirket'in finansal araçları içinde yer alan finansal varlıkları ağırlıklı olarak devlet borçlanma senetleri ve Türkiye'de yerleşik bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır ve bu yatırımlar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir. Şirket'in finansal araçları ile ilgili bilgiler dipnot 11'de açıklanmıştır.

c) Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Şirket'in finansal ve sigorta yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla sözleşmeden kaynaklanan veya beklenen vadelerine kalan sürelerine göre dağılımını göstermektedir:

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari borçlarının ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1 yıl 3 yıl	3 yıl uzun	Toplam
Finansal borçlar	-	3,909,860	-	-	-	-	3,909,860
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	542,366	5,156,419	57,722	62,526	-	-	5,819,033
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	47,258,944	1,656,813	-	-	-	-	48,915,757
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	-	49,962	-	-	-	-	49,962
İlişkili taraflara borçlar	270,072	516,360	-	-	-	-	786,432
Diğer borçlar	457,683	4,229,370	-	-	-	-	4,687,053
Toplam	48,529,065	15,518,784	57,722	62,526	-	-	64,168,097

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari borçlarının ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1 yıl 3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	-	3,102,248	-	-	-	-	3,102,248
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	65,724	3,112,582	16,711	30,209	-	-	3,225,226
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	40,677,883	3,267,086	-	-	-	-	43,944,969
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	-	47,301	-	-	-	-	47,301
İlişkili taraflara borçlar	359,741	2,116,804	-	-	-	-	2,476,545
Diğer borçlar	566,459	3,910,952	-	-	-	-	4,477,411
Toplam	41,669,807	15,556,973	16,711	30,209	-	-	57,273,700

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

d) Operasyonel riskler

Şirket'i maddi olarak ya da itibar açısından kayba uğratabilecek sigortalama riski, kredi riski ve piyasa riski dışında kalan diğer riskler operasyonel riskler olarak tanımlanmaktadır. Şirket karşı karşıya kalabileceği temel riskleri Risk kataloğunda sınıflandırmıştır. Risk kataloğu faaliyet ortamındaki, iş süreçlerindeki değişikliklerden dolayı maruz kalılabilecek tanımlanmamış risklere göre güncellenmektedir.

Sermaye yönetimi

Sermaye yeterliliğine ilişkin düzenlemeler Hazine Müsteşarlığı'nın 19 Ocak 2009 tarihli ve 26761 numaralı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmeliği" çerçevesinde 6 aylık dönemler itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in sermaye yönetiminin esas amacı, Şirket'in operasyonlarını sürdürebilmek için güçlü bir sermaye yapısını oluşturabilmek ve devam ettirebilmek ile Şirket ortaklarına sağladığı değeri maksimize etmektir. Ayrıca 1 Mart 2009 tarihli ve 27156 no'lu Resmi Gazete'de yayımlanan Yönetmelik ile söz konusu sermaye yeterlilik yönetmeliği 8. maddesi üçüncü fıkrası reasürans riski hesaplaması değiştirilmiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in mevcut yükümlülükleri ile potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek zararlarına karşı yeterli miktarda özsermayesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, gerekli özsermaye (yukarıdaki bahsi geçen yönetmelik çerçevesinde hesaplanan) ve mevcut sermaye yeterliliği analizi özeti aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Özsermaye toplamı (*)	132,752,284	125,898,191
Gerekli asgari sermaye yedekleri	48,311,459	47,506,378
Sermaye fazlası	84,440,825	78,391,813

(*) Dengeleme karşılığı hariçtir.

5. Bölüm bilgileri

2.3 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

6. Maddi duran varlıklar

6.1 Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları:

1 Ocak-30 Haziran 2011 : 1,260,239 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2011 : 606,721 TL.
(1 Ocak-30 Haziran 2010 : 1,657,755 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2010 : 812,775 TL).

6.1.1 Amortisman giderleri 1 Ocak-30 Haziran 2011 : 764,187 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2011 : 377,490 TL. (1 Ocak-30 Haziran 2010 : 1,004,245 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2010 : 494,066 TL).

6.1.2 İtfa ve tükenme payları 1 Ocak-30 Haziran 2011 : 496,052 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2011 : 229,230 TL. (1 Ocak-30 Haziran 2010 : 653,510 TL, 1 Nisan -30 Haziran 2010 : 547,744 TL).

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Maddi duran varlıklar (devamı)

6.2 Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-): 2.5 no'lu dipnotta açıklanmıştır. Değişiklik bulunmamaktadır.

6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri :

6.3.1 Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyeti: 904,618 TL (30 Haziran 2010 – 501,925 TL)

6.3.2 Satılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlık maliyeti: 782,865 TL (30 Haziran 2010-863,522 TL)

6.3.3 Cari dönemde ortaya çıkan değerleme artışları: Yoktur.

6.3.3.1 Varlık maliyetlerinde (+): Yoktur

6.3.3.2 Birikmiş amortismanlarda (-): Yoktur

6.3.4 Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlama derecesi: Yoktur.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Makine ve teçhizatlar	5,394,713	10,490	(7,676)	-	5,397,527
Demirbaş ve tesisatlar	9,344,155	343,603	(766,391)	-	8,921,367
Diğer maddi varlıklar	7,181,687	298,172	-	-	7,479,859
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,968,159	-	(8,798)	-	1,959,361
Toplam	23,888,714	652,265	(782,865)	-	23,758,114

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Makine ve teçhizatlar	4,520,274	277,176	(6,041)	-	4,791,409
Demirbaşlar ve tesisatlar	8,702,093	119,254	(764,758)	-	8,056,589
Diğer maddi varlıklar	4,871,440	325,086	-	-	5,196,526
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,707,002	42,671	(8,798)	-	1,740,875
Toplam	19,800,809	764,187	(779,597)	-	19,785,399
Net defter değeri	4,087,905				3,972,715

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Makine ve teçhizatlar	5,054,855	110,808	(96,638)	50,263	5,119,288
Demirbaş ve tesisatlar	10,059,293	14,675	(762,303)	-	9,311,665
Diğer maddi varlıklar	6,725,213	150,260	-	-	6,875,473
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	2,335,918	-	(4,581)	(50,263)	2,281,074
Toplam	24,175,279	275,743	(863,522)	-	23,587,500

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Maddi duran varlıklar (devamı)

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Makine ve teçhizatlar	3,788,720	337,150	(91,541)	36,644	4,070,973
Demirbaşlar ve tesisatlar	9,120,077	206,397	(761,647)	-	8,564,827
Diğer maddi varlıklar	4,201,607	333,015	-	-	4,534,622
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,822,712	127,683	(4,581)	(36,644)	1,909,170
Toplam	18,933,116	1,004,245	(857,769)	-	19,079,592
Net defter değeri					4,507,908

7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur.

8. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait hareketleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Yazılım	21,936,681	252,353	-	-	22,189,034
Toplam	21,936,681	252,353	-	-	22,189,034
Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Yazılım	20,607,790	496,052	-	-	21,103,842
Toplam	20,607,790	496,052	-	-	21,103,842
Net defter değeri	1,328,891				1,085,192

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait hareketleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Yazılım	21,214,352	226,182	-	-	21,440,534
Toplam	21,214,352	226,182	-	-	21,440,534
Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Yazılım	19,366,633	653,510	-	-	20,020,143
Toplam	19,366,633	653,510	-	-	20,020,143
Net defter değeri	1,847,719				1,420,391

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. İştiraklerdeki yatırımlar

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iştiraki bulunmamaktadır.

10. Reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	1,584,025	912,033
Muallak hasar ve tazminat karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	994,191	605,703
Dengeleme karşılığı (Not 17.15)	214,013	167,097
Reasürör şirketleri cari hesabı(net)	(773,473)	211,968
Toplam reasürans varlıkları/(yükümlülükleri)	2,018,756	1,896,801

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Reasürörlere devredilen primler (Not 24)	(4,258,107)	(1,679,426)	(4,373,756)	(1,625,079)
Reasürörlerden alınan komisyonlar (Not 32)	979,618	783,393	1,340,608	1,126,135
Ödenen tazminat reasürör payı	1,537,142	648,168	915,704	376,602
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı	388,488	(290,748)	(590,998)	(228,099)
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	671,992	(8,906)	715,186	(82,660)
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	46,916	28,105	30,150	(149)
Toplam reasürans geliri/(gideri)	(633,951)	(519,414)	(1,963,106)	(433,251)

11. Finansal varlıklar

11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

30 Haziran 2011	Riskli sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar						
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	172,219,101	-	172,219,101	2,129,614	-	2,129,614
Eurobond	209,418,061	98,672	209,516,733	6,373,613	-	6,373,613
Alım satım amaçlı finansal varlıklar						
Devlet tahvili	-	-	-	4,723,719	-	4,723,719
Toplam	381,637,162	98,672	381,735,834	13,226,946	-	13,226,946

31 Aralık 2010	Riskli sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar						
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	187,792,567	-	187,792,567	32,470,465	-	32,470,465
Eurobond	210,199,976	95,667	210,295,643	19,076,166	-	19,076,166
Alım satım amaçlı finansal varlıklar						
Devlet tahvili	-	-	-	-	44,075,301	44,075,301
Toplam	397,992,543	95,667	398,088,210	51,546,631	44,075,301	95,621,932

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal varlıklar (devamı)**11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler:** Yoktur.**11.3 Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler:** Yoktur.**11.4 Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi:****Menkul kıymetler**

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Maliyet değeri	Defter değeri	Borsa rayici	Maliyet değeri	Defter değeri	Borsa rayici
Satılmaya hazır finansal varlıklar						
- Şirket portföyü						
Devlet tahvili ve						
Hazine bonoları (TL)	2,174,250	2,129,614	2,129,614	30,329,338	32,470,465	32,470,465
Eurobond (USD)	5,803,020	6,373,613	6,373,613	17,380,222	19,076,166	19,076,166
	7,977,270	8,503,227	8,503,227	47,709,560	51,546,631	51,546,631
Alım satım amaçlı finansal varlıklar						
- Şirket portföyü						
Devlet tahvili ve Hazine bonoları (TL)	4,592,849	4,723,719	4,723,719	42,937,910	44,075,301	44,075,301
	4,592,849	4,723,719	4,723,719	42,937,910	44,075,301	44,075,301
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar						
Devlet tahvili ve						
Hazine bonoları (TL)	171,037,142	172,219,101	172,219,101	182,361,854	187,792,567	187,792,567
Eurobond (USD)	185,130,558	204,170,951	204,170,951	181,678,251	205,315,379	205,315,379
Eurobond (EURO)	5,278,947	5,345,782	5,345,782	4,775,367	4,980,264	4,980,264
	361,446,647	381,735,834	381,735,834	368,815,472	398,088,210	398,088,210
Toplam	374,016,766	394,962,780	394,962,780	459,462,942	493,710,142	493,710,142

Şirket'in cari olmayan finansal duran varlıkları maliyet değeriyle gösterilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların 30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	493,710,142	543,255,014
Dönem içindeki alımlar	32,635,505	158,341,158
Dönem içindeki satışlar	(120,028,536)	(98,171,803)
Değerleme (azalışı)/artışı	(2,193,157)	(4,360,525)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(5,170,126)	(109,617,672)
Gerçekleşmemiş kur geliri (gideri)	7,116,983	7,399,757
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	2,223,706	2,917,453
Matematik karşılıklar altında muhasebeleşen tutar	16,111,966	18,781,619
Teknik karşılıklar altında ve gelir tablosunda muhasebeleşen tutar	(29,443,703)	(30,689,117)
Toplam	394,962,780	487,855,884

Finansal varlıkların vade analizi:

30 Haziran 2011						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	10,154,015	30,012,833	3,023,180	68,114,174	67,768,232
Eurobond	-	-	-	2,525,550	106,321,467	107,043,329
Toplam	-	10,154,015	30,012,833	5,548,730	174,435,641	174,811,561
31 Aralık 2010						
	Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun
Devlet tahvili ve hazine bonosu	-	51,648,047	44,928	39,401,147	97,903,701	75,340,510
Eurobond	-	2,028,407	-	-	7,218,159	220,125,243
Toplam	-	53,676,454	44,928	39,401,147	105,121,860	295,465,753

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal varlıklar (devamı)**Finansal varlıkların yabancı para analizi:**

30 Haziran 2011				
	Döviz cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Doları TL	3,909,712	1.6302	6,373,613 2,129,614
Toplam				8,503,227
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL			4,723,719
Toplam				4,723,719
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Euro TL	125,242,885 2,275,575	1.6302 2.3492	204,170,951 5,345,782 172,219,101
Toplam				381,735,834
				394,962,780
31 Aralık 2010				
	Döviz cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Doları TL	12,339,047	1.5460	19,076,166 32,470,465
Toplam				51,546,631
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL			44,075,301
Toplam				44,075,301
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Euro TL	132,804,256 2,430,464	1.5460 2.0491	205,315,379 4,980,264 187,792,567
Toplam				398,088,210
				493,710,142

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Finansal varlıklar (devamı)

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

11.6 Finansal varlıklarda son üç yılda meydana gelen değer artışları: Yoktur.

12. Borçlar ve alacaklar

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

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	6,256,570	6,165,646
Sigortalılara krediler (ikrazlar)	144,053,534	139,040,496
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	7,708,587	6,422,708
İlişkili taraflardan alacaklar	42,363	18,578
Diğer alacaklar	193,733	192,094
Toplam	158,254,787	151,839,522
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	570,351	570,351
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(570,351)	(570,351)
Toplam	158,254,787	151,839,522

Gelecek aylara ait giderlerin detayı 47 no'lu dipnotta verilmektedir.

Vadesi gelmemiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Sigortalılardan alacaklar		
0-3 ay arası	2,478,244	2,455,360
3 -6 ay arası	1,508,805	1,519,120
6- 9 ay arası	973,026	898,857
9 - 12 ay arası	406,967	293,243
Toplam	5,367,042	5,166,580

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Vadesi geçmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Vadesini 0-3 ay arası geçmiş	340,654	391,595
Vadesini 3 - 6 ay arası geçmiş	383,921	94,505
Vadesini 6 - 9 ay arası geçmiş	90,357	15,058
Vadesini 9 -12 ay arası geçmiş	21,626	23,213
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	52,970	39,160
Toplam	889,528	563,531
Genel toplam	6,256,570	5,730,111

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla reasürör şirketlerinden alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 - 435,535 TL).

Mevcut ikrazların borçluluk dağılımları

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	316,621	308,044
3-6 ay arası	115,496	173,295
6-9 ay arası	162,958	77,627
9-12 ay arası	70,889	136,463
Toplam	665,964	695,429
Diğer (vadesiz)	143,387,570	138,345,067
Toplam	144,053,534	139,040,496

Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	570,351	570,351
Dönem içindeki girişler	-	-
Serbest bırakılan provizyon	-	-
Kayıtlardan silinen alacaklar	-	-
31 Aralık	570,351	570,351

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

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

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Alacaklar		Borçlar		Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Ortaklar								
Sabancı Holding	-	-	-	840	-	-	-	701
Aviva International	-	26,066	-	-	-	-	-	-
Toplam	-	26,066	-	840	-	-	-	701

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

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarları:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam (TL)	ABD Doları	Euro	TL	Toplam (TL)
Alınan garanti ve kefaletler:								
Teminat mektupları	217,705	46,984	631,400	896,089	175,541	40,982	584,800	801,323
İpotek senetleri	-	-	245,450	245,450	-	-	245,700	245,700
Diğer garanti ve kefaletler	158,510	6,491	212,106	377,107	151,096	5,662	278,606	435,364
Toplam	376,215	53,475	1,088,956	1,518,646	326,637	46,644	1,109,106	1,482,387

12.4 Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'ye dönüştürme kurları:

Aktif	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı	
Nakit ve nakit benzeri varlıklar								
EUR		1,686	2.3492	3,960		2,712	2.0491	5,557
GBP		436	2.6111	1,138		982	2.3886	2,345
USD		5,027,532	1.6302	8,195,882		294,496	1.5460	455,291
Toplam				8,200,980				463,193
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar								
EUR		2,275,575	2.3492	5,345,782		145,143,303	1.5460	224,391,545
USD		129,152,597	1.6302	210,544,564		2,430,464	2.0491	4,980,264
Toplam				215,890,346				229,371,809
Esas faaliyetlerden alacaklar								
EUR		46,330	2.3492	108,839		39,749	2.0491	81,449
USD		36,791,703	1.6302	59,977,835		35,713,233	1.5460	55,212,658
Toplam				60,086,674				55,294,107
İlişkili Taraflardan Alacaklar								
GBP		9,983	2.6111	26,066		-	-	-
Toplam				26,066				-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	537	2.3492	1,263		-	-
	USD	7,985	1.6302	13,018		-	-
Toplam				14,281			
Diğer cari varlıklar			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	800	2.3492	1,879		-	-
	USD	28	1.6302	45		-	-
Toplam				1,924			
Diğer alacaklar			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	1,000	2.3492	2,349	1,000	2.0491	2,049
	USD	3,200	1.6302	5,217	3,200	1.5460	4,947
Toplam				7,566			6,996
Pasif				30 Haziran 2011			31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	2,751	2.3492	6,462	-	-	-
	USD	86,873	1.6302	141,620	15,532	1.5460	24,012
Toplam				148,082			24,012
İlişkili taraflara borçlar			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	-	-	-	733	2.0491	1,502
	USD	1,448	1.6302	2,361	1,429	1.5460	2,210
Toplam				2,361			3,712
Diğer borçlar			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	1,568	2.3492	3,685	3,685	2.0491	7,551
	GBP	-	-	-	2,887	2.3886	6,896
	USD	165,057	1.6302	269,075	198,204	1.5460	306,424
Toplam				272,760			320,871
Muallak hasar ve tazminat karşılığı			Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı
	EUR	7,319	2.3640	17,302	23,607	2.0621	48,681
	USD	398,635	1.6406	654,001	659,871	1.5558	1,026,628
	USD	673,490	1.6302	1,097,923	579,543	1.5460	895,973
Toplam				1,769,226			1,971,282

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları			Kur		TL Tutarı		
	GBP	402,706	2.6111	1,051,507	337,168	2.3886	805,360
	USD	8,410	1.6302	13,709	10,903	1.5460	16,856
Toplam				1,065,216			822,216
Finansal borçlar			Kur		TL Tutarı		
	USD	1	1.6302	1	1	1.5460	1
Toplam				1			1
Hayat matematik karşılığı			Kur		TL Tutarı		
	EUR	1,821,720	2.3640	4,306,547	1,772,266	2.0621	3,654,590
	EUR	(329)	2.3492	(772)	60,515	2.0491	124,001
	USD	10,646,506	1.6406	17,466,658	11,994,887	1.5558	18,661,646
	USD	146,526,615	1.6302	238,867,688	152,606,657	1.5460	235,929,891
Toplam				260,640,121			258,370,128

13. Türev finansal araçlar

Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).

14. Nakit ve nakit benzerleri

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kasa	2,662	498
Banka mevduatları	214,303,744	119,459,436
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	52,221,249	46,129,406
Toplam	266,527,655	165,589,340
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Yabancı para nakit ve nakit benzerleri	8,200,980	463,193
- vadesiz mevduatlar	240,743	27,895
- vadeli mevduatlar	7,936,181	414,332
- kredi kartı tahsilatları	22,857	20,895
- kasa	1,199	71
TL nakit ve nakit benzerleri	258,326,675	165,126,147
- vadesiz mevduatlar	5,489,816	4,447,603
- vadeli mevduatlar/katılım hesabı	200,637,004	114,569,606
- kredi kartı tahsilatları	52,198,392	46,108,511
- kasa	1,463	427
Toplam	266,527,655	165,589,340

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
	Yıllık faiz oranı (%)	Yıllık faiz oranı (%)
ABD Doları	2.20	0.50
TL	10.16	8.43

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla TL mevduatların vadeleri 1 Temmuz 2011 ve 2 Ocak 2012 tarihleri arasında değişmektedir ve yabancı para mevduatların vadesi ise 22 Temmuz 2011 tarihlidir.

(31 Aralık 2010 - TL mevduatların vadeleri 3 Ocak 2011 ve 24 Haziran 2011 tarihleri arasında değişmektedir ve yabancı para mevduatların vadesi ise 3 Ocak 2011 tarihlidir.)

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	Yabancı para		TL karşılığı		Yabancı para		TL karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	4,868,226	147,307	7,936,181	240,140	268,004	14,763	414,332	22,823
Euro	-	256	-	603	-	1,333	-	2,731
GBP	-	-	-	-	-	980	-	2,341
Toplam			7,936,181	240,743			414,332	27,895

15. Sermaye

15.1 Ortaklara yapılan dağıtımlar, kuruluşun ortaklarla, ortakların kendi iradeleri dahilinde yaptıkları işlemlerin tutarları:

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla kar dağıtımı bulunmamaktadır.

15.2 Sermaye ve kar yedekleri:

Kar yedekleri:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 289,045 TL yasal yedeklerden, 11,494 TL statü yedeklerinden, 5,410,782 TL olağanüstü yedeklerden ve 1,817,365 TL (31 Aralık 2010 - 4,372,530 TL) ise finansal varlıkların değerlemesinden oluşmaktadır.

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Sermaye (devamı)

Sermaye yedekleri:

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yedeklerinde görünen 66,865,115 TL'nin (31 Aralık 2010 - 66,865,115 TL) 66,540,803 TL'si Aviva Emeklilik'in birleşme öncesi nominal sermayesi olan 82,320,000 TL ile Ak Emeklilik'in sermaye artırım tutarı olan 15,779,197 TL arasındaki farktan; 324,236 TL'si iştirakler enflasyon düzeltmelerinden ve 76 TL'si ise iştirakin bedelsiz hisse artırımından oluşmaktadır.

Finansal varlıkların değerlemesi:

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar özsermaye içinde "Finansal Varlıkların Değerlemesi" altında muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların değerlemesinin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2010
1 Ocak	4,372,530	4,272,108
Makul değer artışı/(azalışı), net	(2,555,165)	(1,820,403)
30 Haziran	1,817,365	2,451,705

15.3 Sermaye hareketleri

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sermaye artışı bulunmamaktadır. Şirket'in ödenmiş sermayesi birim nominal değeri 1 Kuruş olan 3,577,919,700 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in sermayesi ile ilgili detay bilgilere 2.13 no'lu dipnotta yer verilmektedir.

16. Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

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

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları

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

Branşı	Tesis edilmesi gereken (*)	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010	
		Mevcut blokaj (nominal)	Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)	Tesis edilmesi gereken (*)	Mevcut blokaj (nominal)	Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)
Hayat	425,470,442	421,994,910	428,459,743	428,623,400	424,901,226	438,872,788
Hayat dışı	2,600,148	3,463,820	3,463,820	3,124,655	3,226,000	3,511,525
Toplam	428,070,590	425,458,730	431,923,563	431,748,055	428,127,226	442,384,313

(*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Menkul Değerler Cüzdanı (nominal değerler)		
Türk Lirası	236,212,862	241,552,000
Yabancı para	189,245,868	186,575,226
Toplam	425,458,730	428,127,226

Yukarıda belirtilen aktif değerler, Hazine Müsteşarlığı lehine bloke edilmiştir.

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

	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
	Adet	Matematik karşılık TL	Adet	Matematik karşılık TL
Dönem başı	1,034,950	412,763,786	895,496	422,286,505
Giriş	411,953	45,282,832	395,476	52,457,742
Çıkış	316,355	49,925,371	334,119	50,433,714
Dönem sonu	1,130,548	408,121,247	956,853	424,310,533

- (1) Matematik karşılıklar her ürün için kendi teknik esaslarına göre hesaplanmıştır.
- (2) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla iptal poliçelere ait karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – 8,882 TL geçici matematik karşılıklar giriş ve çıkışlarda gösterilmiştir).
- a) Dönem başında aktif olup, dönem içerisinde iptal olan poliçelere ait matematik karşılıklar çıkışlar içerisinde gösterilmekle beraber, dönem içinde akdolunup, dönem içinde iptal olan birim esaslı poliçelere ait adet ve matematik karşılıklar, giriş ve çıkış rakamlarına dahil edilmemiştir.
- b) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ikraz tutarları için ayrılan 143,387,570 TL (31 Aralık 2010 - 138,345,067 TL) tutarındaki matematik karşılık ve 16,111,966 TL (31 Aralık 2010 – 24,250,233 TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar ilgili dönem başı ve matematik karşılıklar girişleri içerisinde gösterilmemiştir.

17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı: 46,783,062,612 TL (31 Aralık 2010 - 48,013,223,059 TL).

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

17.4 Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları:

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'çe kurulan 17 adet (31 Aralık 2010 - 19 Adet) emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

Emeklilik Yatırım Fonu	Birim fiyatı 30 Haziran 2011 (TL)	Birim fiyatı 31 Aralık 2010 (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,019794	0,018168
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,030829	0,030782
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,032437	0,032396
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,017191	0,015770
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,032514	0,031981
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,024348	0,023725
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,013013	0,011873
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,018185	0,018560
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,026035	0,025415
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,033443	0,032995
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,033619	0,033700
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,012432	0,012017
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,036936	0,038115
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,015219
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	-	0,016371
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	0,025161	0,024644
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,024686	0,024087
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,027623	0,028131
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,010512	0,010415

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

17.5 Portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgeleri adet ve tutarları:

Dolaşımdaki Katılım Belgeleri	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	2,390,287,701	47,313,354	2,324,188,248	42,225,852
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	3,054,172,931	94,157,097	2,934,757,488	90,337,705
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	4,271,647,988	138,559,446	3,477,193,325	112,647,155
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,556,043,212	26,749,939	214,231,770	3,378,435
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	8,248,032,145	268,176,517	8,782,617,629	280,876,894
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	728,198,328	17,730,173	763,741,904	18,119,777
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1,090,376,787	14,189,073	1,041,986,851	12,371,510
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2,303,295,134	41,885,422	1,502,511,183	27,886,608
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	8,178,895,892	212,937,555	8,533,264,517	216,872,917
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	31,145,803,480	1,041,609,106	30,393,644,269	1,002,838,292
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	16,398,024,620	551,285,190	13,542,734,701	456,390,159
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	475,253,337	5,908,350	187,104,149	2,248,431
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	4,030,052,510	148,854,020	3,051,990,899	116,326,633
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	754,988,800	11,490,175
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (Euro) Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	478,721,266	7,837,146
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	3,951,586,528	99,425,868	3,562,790,042	87,801,398
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,160,761,588	53,340,560	1,924,965,733	46,366,650
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	953,050,793	26,326,122	794,182,693	22,341,153
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	89,687,780	942,798	-	-
	91,025,170,754	2,789,390,590	84,265,615,467	2,558,356,890

Kurucudaki Katılım Belgeleri	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	-	-	10,000,000	100,000
	-	-	10,000,000	100,000

17.6 Dönem içinde giren, ayrılan, iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adet ve portföy tutarları:

	Sözleşme adet	30 Haziran 2011		30 Haziran 2010	
		Portföy tutarı TL	Sözleşme adet	Portföy tutarı TL	
Bireysel					
Giriş	69,865	51,061,946	40,538	31,390,814	
Çıkış	22,311	151,483,724	21,293	126,752,871	
İptal	-	-	-	-	
mevcut	410,428	2,333,400,427	340,386	1,889,901,783	
Grup					
Giriş	6,395	12,162,418	4,809	475,975	
Çıkış	2,589	18,742,419	2,874	13,995,592	
İptal	-	-	-	-	
mevcut	48,963	455,990,163	43,131	338,290,938	
Toplam portföy tutarı	459,391	2,789,390,590	383,517	2,228,192,721	

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

17.7 Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerlendirme yöntemleri:

Şirket'in birikimli fonlardan yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik karşılıkları, T.C. Hazine Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın 14 Ocak 1993 ve 12 Eylül 1996 tarihlerinde onayladığı TL ve USD kar payı teknik esaslarına göre günlük olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu yatırımların geliri, günlük olarak tahakkuk eden faiz yöntemi ile ilgili yatırım aracının geliri olarak dağıtılmaktadır.

Şirket'in, diğer fonlardan yazılan birikimli hayat poliçelere ait hayat matematik karşılıkları T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Sigortacılık Genel Müdürlüğü'nün 1 Kasım 1999 tasdik tarihli Kar Payı Teknik Esaslarına ve Hayat Sigortaları Yönetmeliğine göre Günlük Kar Payı Sistemi uygulanmaktadır. TL, USD ve EUR yatırım araçlarının günlük getirilerine göre hesaplanan kar payı oranlarına göre hesaplanan kar payı değerleri günlük olarak sigortalı hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	69,865	60,192,502	59,171,751	36,173	23,985,408	23,655,624
Kurumsal	6,395	5,742,415	5,740,704	2,897	1,796,667	1,796,268
Toplam	76,260	65,934,917	64,912,455	39,070	25,782,075	25,451,892

	1 Ocak – 30 Haziran 2010			1 Nisan – 30 Haziran 2010		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	40,538	35,985,906	35,272,156	22,845	11,899,307	11,686,505
Kurumsal	4,809	2,466,779	2,465,310	2,868	1,091,684	1,091,408
Toplam	45,347	38,452,685	37,737,466	25,713	12,990,991	12,777,913

2011 ve 2010 yılları için ilgili yıl içinde kurulan sözleşmeler dikkate alınmıştır. 2011 ve 2010 yılları için ilgili yıl öncesi kurulmuş bir sözleşmeye birleşme nedeniyle başka şirketten katkı payı girişi olmuş ise ilgili transfer tutarı ve bu dönemdeki katkı payları müteakip olarak değerlendirilmiş ve yukarıdaki tabloda dikkate alınmamıştır.

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	383	4,180,854	4,172,335	165	1,533,520	1,532,073
Kurumsal	321	3,018,280	3,018,255	213	1,638,004	1,638,004
Toplam	704	7,199,134	7,190,590	378	3,171,524	3,170,077

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

	Sözleşme adedi	1 Ocak – 30 Haziran 2010		Sözleşme adedi	1 Nisan – 30 Haziran 2010	
		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	3,718	49,196,255	49,140,387	1,728	21,065,167	21,045,645
Kurumsal	628	1,928,552	1,928,539	577	1,441,792	1,441,789
Toplam	4,346	51,124,807	51,068,926	2,305	22,506,959	22,487,434

İlgili kısımda başka şirketten gelen katılımcının transfer ettiği katkı payı ve ilgili sözleşme için bu dönemde tahsil edilen katkı payları rapora konu edilmiştir. Birleşme nedeniyle başka şirketten gelen katkı payı bu dönemde kurulmuş bir sözleşmede birleştirilmiş ise gelen transfer tutarı ve yeni katkı payları yukarıdaki tabloda konu edilmiştir.

17.10 Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içinde hayat portföyünden bireysel emekliliğe aktarımı bulunmamaktadır.

17.11 Dönem içinde Şirket'in portföyünden ayrılan başka şirkete geçen veya başka şirkete geçmeyen her ikisi birlikte bireysel emeklilik katılımcılarının adet ile brüt ve net katılım paylarının bireysel ve kurumsal olarak dağılımları:

Ayrılan	Sözleşme adedi	1 Ocak – 30 Haziran 2011		Sözleşme adedi	1 Nisan – 30 Haziran 2011	
		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	22,311	136,490,321	131,150,036	10,874	66,984,958	64,374,078
Kurumsal	2,589	18,779,974	18,742,419	1,010	5,615,825	5,596,249
Toplam	24,900	155,270,295	149,892,455	11,884	72,600,783	69,970,327

Ayrılan	Sözleşme adedi	1 Ocak – 30 Haziran 2010		Sözleşme adedi	1 Nisan – 30 Haziran 2010	
		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	21,293	114,839,401	110,208,960	10,061	57,288,810	55,029,854
Kurumsal	2,874	10,906,042	10,875,895	915	4,370,663	4,356,923
Toplam	24,167	125,745,443	121,084,855	10,976	61,659,473	59,386,777

Adet: Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.

Katılım payı (Brüt): Ayrılma sonucunda oluşan katkı paylarının toplamını ifade etmektedir.

Katılım payı (Net): Ayrılma sonucu brüt katkı payı tutarlarından kesintiler yapıldıktan sonra kalan tutarı göstermektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Nisan - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010		1 Nisan - 30 Haziran 2010	
	Net prim tutarı		Net prim tutarı		Net prim tutarı		Net prim tutarı	
	Adet (*)	TL (**)	Adet (*)	TL (**)	Adet	TL (**)	Adet	TL (**)
Ferdi	274,003	24,211,123	141,191	12,755,162	223,059	18,557,148	120,865	10,253,795
Grup	137,940	16,647,726	75,421	7,895,886	172,372	19,547,697	75,922	8,739,536
Toplam	411,943	40,858,849	216,612	20,651,048	395,431	38,104,845	196,787	18,993,331

(*) İptalden yeniden yürürlüğü konulan 10 adet poliçe 2011 yılı için, 45 adet poliçe 2010 yılı için girişlere dahil edilmemiştir.

(**) Tabloda dönem içerisinde sadece yeni yazılan hayat sigortaları alınmış olup dönem içerisinde yeniden yürürlüğe konulanlar ve sadece yenilemesi yapılmakta olan yıllık yenilenebilir hayat poliçeleri dikkate alınmamıştır. TL ve USD birim esaslı poliçelerde aynı dönem içerisinde giren ve çıkan poliçelere ait ara hareketler gösterilmemektedir.

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Nisan - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010		1 Nisan - 30 Haziran 2010	
	Matematik		Matematik		Matematik		Matematik	
	Adet	karşılıklar TL	Adet	karşılıklar TL	Adet	karşılıklar TL	Adet	karşılıklar TL
Ferdi	146,020	48,247,481	68,127	25,385,897	139,723	49,900,536	66,650	27,312,217
Grup	170,335	1,677,890	76,610	1,416,313	194,396	533,178	90,881	456,593
Toplam	316,355	49,925,371	144,737	26,802,210	334,119	50,433,714	157,531	27,768,810

Yıllık hayat poliçelerinden ayrılanlara ait matematik karşılık bulunmadığından belirtilmemiştir.

TL ve USD birim esaslı poliçelerde aynı dönem içerisinde giren ve çıkan poliçelere ait ara hareketler gösterilmemektedir.

17.14 Dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranı:

	Kar payı dağıtım oranı (%) Haziran 2011	Kar payı dağıtım oranı (%) Haziran 2010
TL (birim esaslı)	%3.81	%6.00
USD (birim esaslı)	%3.28	%3.25
TL (diğer)	%4.10	%7.54
USD (diğer)	%3.10	%3.11
EUR (diğer)	%2.18	%2.50

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Brüt sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	32,608,508	31,438,765
Muallak hasar karşılığı	21,210,538	19,690,948
Dengeleme karşılığı	3,578,636	2,611,297
Matematik karşılıklar (*)	567,620,783	575,367,968
Toplam	625,018,465	629,108,978
Reasürans varlıkları		
Kazanılmamış prim karşılığı	1,584,025	912,033
Muallak hasar karşılığı	994,191	605,703
Dengeleme karşılığı	214,013	167,097
Toplam	2,792,229	1,684,833
Net sigorta borçları		
Kazanılmamış prim karşılığı	31,024,483	30,526,732
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	20,216,347	19,085,245
Dengeleme karşılığı	3,364,623	2,444,200
Hayat matematik karşılıkları	567,620,783	575,367,968
Toplam	622,226,236	627,424,145

(*) Matematik karşılıkların hareketi 17.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Söz konusu karşılıklar 2.20 no'lu dipnotta açıklandığı üzere net olarak hesaplanmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)**Muallak hasar karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:**

Hayat	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	15,842,636	(605,703)	15,236,933	10,271,342	(1,067,663)	9,203,679
Ödenen hasar	(2,091,369)	267,774	(1,823,595)	(1,476,241)	361,613	(1,114,628)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	1,994,354	(168,597)	1,825,757	1,988,695	(218,496)	1,770,199
- Geçmiş yıllar muallakları	1,001,237	(486,348)	514,889	1,014,138	447,881	1,462,019
30 Haziran 2011	16,746,858	(992,874)	15,753,984	11,797,934	(476,665)	11,321,269
Rapor edilen hasarlar	12,828,334	(364,954)	12,463,380	9,742,796	(322,336)	9,420,460
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	3,918,524	(627,920)	3,290,604	2,055,138	(154,329)	1,900,809
Toplam	16,746,858	(992,874)	15,753,984	11,797,934	(476,665)	11,321,269

Ferdî kaza	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	3,848,313	-	3,848,313	2,225,983	-	2,225,983
Ödenen hasar	(920,050)	-	(920,050)	228,018	-	228,018
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	1,080,949	-	1,080,949	754,181	-	754,181
- Geçmiş yıllar muallakları	454,469	(1,318)	453,151	(87,715)	-	(87,715)
30 Haziran 2011	4,463,681	(1,318)	4,462,363	3,120,467	-	3,120,467
Rapor edilen hasarlar	2,481,278	-	2,481,278	1,013,381	-	1,013,381
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	1,982,403	(1,318)	1,981,085	2,107,086	-	2,107,086
Toplam	4,463,681	(1,318)	4,462,363	3,120,467	-	3,120,467
Genel toplam	21,210,538	(994,191)	20,216,347	14,918,401	(476,665)	14,441,736

Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

Dengeleme karşılığı	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	2,611,297	(167,097)	2,444,200	600,240	(4,599)	595,641
Net değişim	967,339	(46,916)	920,423	499,257	(30,150)	469,107
30 Haziran	3,578,636	(214,013)	3,364,623	1,099,497	(34,749)	1,064,748

Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:

Kazanılmamış primler karşılığı	30 Haziran 2011			30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	31,438,765	(912,033)	30,526,732	34,469,134	(709,131)	33,760,003
Artış (azalış)						
- Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	24,977,349	(1,324,480)	23,652,869	27,245,167	(1,210,957)	26,034,210
- Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	(23,807,606)	652,488	(23,155,118)	(26,137,260)	495,771	(25,641,489)
Net değişim	1,169,743	(671,992)	497,751	1,107,907	(715,186)	392,721
30 Haziran	32,608,508	(1,684,025)	31,024,483	35,577,041	(1,424,317)	34,152,724

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para ile ifade edilen net teknik karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Matematik karşılıklar	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010	
	Döviz cinsi	Kur	TL tutarı	Döviz cinsi	Kur	TL tutarı
TL	-	-	306,980,662	-	-	316,997,841
ABD Doları	10,646,506	1,6406	17,466,658	11,994,887	1,5558	18,661,645
ABD Doları	146,526,615	1,6302	238,867,688	152,606,657	1,5460	235,929,892
Euro	1821720,18	2,3640	4,306,547	1,772,266	2,0621	3,654,589
Euro	(329)	2,3492	(772)	60,515	2,0491	124,001
			567,620,783			575,367,968
Kazanılmamış primler karşılığı						
TL	-	-	31,024,483	-	-	30,526,732
			31,024,483			30,526,732
Muallak tazminat karşılıkları						
TL	-	-	18,447,121	-	-	17,113,963
ABD Doları	398,635	1,6406	654,001	659,871	1,5558	1,026,628
ABD Doları	673,490	1,6302	1,097,923	579,543	1,5460	895,973
Euro	7,319	2,3640	17,302	23,607	2,0621	48,681
			20,216,347			19,085,245
Dengeleme karşılığı						
TL	-	-	3,364,623	-	-	2,444,200
			3,364,623			2,444,200

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	2004 ve öncesi	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Toplam
Nihai hasar maliyeti tahmini									
Kaza yılında	7,679	2,146	34,856	22,343	216,750	233,782	2,423,260	10,928,376	13,869,192
1 yıl sonra	-	457	425	2,470	97,447	313,815	731,665	-	1,146,279
2 yıl sonra	-	-	-	-	175,807	111,275	-	-	287,082
3 yıl sonra	-	-	-	-	7,058	-	-	-	7,058
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar									15,309,611
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									3,918,524
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ek muallak hasar									1,982,403
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı									21,210,538

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaza yılı	2003 ve öncesi	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Toplam
Nihai hasar maliyeti tahmini									
Kaza yılında	-	6,884	1,064	32,042	21,190	432,474	377,614	12,866,415	13,737,683
1 yıl sonra	-	748	457	874	9,710	138,967	473,429	-	624,185
2 yıl sonra	-	-	1,082	1,663	-	308,182	-	-	310,927
3 yıl sonra	-	-	-	342	-	-	-	-	342
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar									14,673,137
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									5,017,811
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı									19.690.948

18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ticari ve diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Esas faaliyetlerden borçlar	54,784,752	47,217,496
Katılımcılar geçiş hesabı (emeklilik faaliyetlerinden borçlar)	48,912,253	42,148,642
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	5,819,033	3,225,226
Diğer (emeklilik faaliyetlerinden borçlar)	3,504	1,796,327
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	49,962	47,301
İlişkili taraflara borçlar	786,432	2,476,545
Ortaklara borçlar	840	701
Personele borçlar	270,073	359,741
Diğer ilişkili taraflara borçlar	515,519	2,116,103
Diğer borçlar (Not 47.1)	4,687,053	4,477,411
Toplam	60,258,237	54,171,452

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para ile ifade edilen ticari ve diğer borçlar 12.4 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibarıyla gelecek aylara ait gelirleri ve gider tahakkukları 47.1 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

Şirket'in bilanço tarihleri itibarıyla diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler hesabında kullanılmamış izin karşılıkları yer almaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Borçlar

Şirket'in kullandığı krediler 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 2.17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

21. Ertelenmiş gelir vergisi

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, ilişikteki finansal tabloları ile Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 30 Haziran 2011	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Aralık 2010	Ertelenmiş vergi (gideri)geliri 30 Haziran 2011	Ertelenmiş vergi (gideri)geliri 30 Haziran 2010
Ertelenen vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	200,238	158,494	41,744	8,454
Personel izin karşılığı	708,237	641,605	66,632	49,082
Dava karşılığı	926,200	906,969	19,231	107,062
Aktüeryal zincirleme metodu ayrılan karşılık	153,628	44,774	108,854	-
Birikmiş vergi zararları	-	-	-	(3,555,918)
İkraz BSMV karşılığı	343	355	(14)	100
Alım satım amaçlı portföy fiyat farkı	1,444	3,722	(2,278)	6,241
Gider tahakkukları	1,839,238	1,886,901	(47,663)	487,831
	3,829,328	3,642,820	186,508	(2,897,148)
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(141,389)	(155,687)	14,298	55,110
Alım satım amaçlı kuponlu kağıtların fiyat farkı	-	-	-	8,986
Dengeleme karşılığı	-	-	-	81,594
Eurobond faiz farkı	(121,376)	(203,065)	81,690	(205,900)
Kar komisyonu	(73,233)	-	(73,234)	(138,373)
	(335,998)	(358,752)	22,754	(198,583)
Özsermaye altında muhasebeleşen satılmaya hazır finansal varlıklar ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	(406,341)	(820,940)	-	-
Ertelenmiş vergi, net	3,086,989	2,463,128	209,262	(3,095,731)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

21. Ertelenmiş gelir vergisi (devamı)

Ertelenen vergi varlığının yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	2,463,128	5,384,626
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı iptali	820,940	623,128
Ertelenen vergi geliri (gideri)	209,262	(3,095,731)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi / (yükümlülüğü)	(406,341)	(465,748)
Toplam	3,086,989	2,446,275

Şirket, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş zararların tamamını kullanmıştır.

22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 2,623.23 TL (31 Aralık 2010 - 2,517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19'a göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, "Projeksiyon Metodu" kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	%10	%10
Tahmin edilen maaş artış oranı (%)	%5.1	%5.1

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
1 Ocak	792,468	625,312
Dönem içinde ödenen	(561,794)	(913,862)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	770,517	956,132
Toplam	1,001,191	667,582

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23.1 Personel sosyal güvencesiyle ilgili karşılıklar ve diğerleri: Yoktur.

23.2 Diğer risklere ilişkin karşılıklar:

Şirket'in maliyet gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Personel ikramiye karşılığı	4,090,137	5,957,902
Komisyon karşılığı	1,365,027	799,244
Satış ekibi masraf karşılığı	1,184,435	1,265,452
Toplam	6,639,599	8,022,598

Diğer çeşitli kısa vadeli yükümlülükler kullanılmamış izin karşılığı tutarından oluşmaktadır.

Diğer uzun vadeli borç ve gider karşılıklarının detayı 47 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

23.3 Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı:

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
Verilen garantili ve kefaletler:								
Teminat mektupları	13,205	-	1,537,131	1,550,336	12,523	-	687,921	700,444
Diğer	-	-	-	-	-	-	12,110	12,110
	13,205	-	1,537,131	1,550,336	12,523	-	700,031	712,554
Sigorta teminatları								
Hayat	954,921,418	25,450,389	15,084,222,352	16,064,594,159	969,578,317	22,357,454	13,494,940,585	14,486,876,357
Ferdî kaza	328,120	-	30,718,140,333	30,718,468,453	-	-	33,526,346,702	33,526,346,702
	955,249,538	25,450,389	45,802,362,685	46,783,062,612	969,578,317	22,357,454	47,021,287,287	48,013,223,059

24. Net sigorta prim geliri

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2010 hesap dönemlerine ait yazılan net primlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2011			1 Nisan – 30 Haziran 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	13,109,740	27,311	13,082,429	6,068,699	17,825	6,050,874
Hayat	67,267,550	4,230,796	63,036,754	33,938,524	1,661,601	32,276,923
Toplam prim geliri	80,377,290	4,258,107	76,119,183	40,007,223	1,679,426	38,327,797
	1 Ocak – 30 Haziran 2010			1 Nisan – 30 Haziran 2010		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	15,121,941	(7,467)	15,114,474	7,465,637	(5,357)	7,460,280
Hayat	66,321,796	(4,366,289)	61,955,507	32,399,459	(1,619,722)	30,779,737
Toplam prim geliri	81,443,737	(4,373,756)	77,069,981	39,865,096	(1,625,079)	38,240,017

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

25. Aidat (ücret) gelirleri

Şirket'in 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait bireysel emeklilik alanındaki hizmetleri ile ilgili elde edilen gelir tutarları aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Fon işletim gelirleri	31,914,246	16,469,731	24,705,262	12,819,470
Yönetim gideri kesintisi	13,727,372	7,033,096	11,225,489	5,649,572
Giriş aidatı gelirleri	8,004,689	3,987,261	9,704,571	4,265,434
Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri	2,785	-		
Diğer teknik gelirler	11,709	7,914	25,852	15,760
Toplam	53,660,801	27,498,002	45,661,174	22,750,236

26. Yatırım gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Temettü geliri	53,909	50,497	77,562	74,626
Net gerçekleşmiş gelir/(gider)	5,975,764	1,631,020	6,841,441	1,799,686
Alım satım amaçlı finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	1,102,542	60,738	1,029,860	454
Alım satım amaçlı finansal varlık –mevduat faiz geliri	2,457,352	1,130,312	1,536,594	1,110,794
Satılmaya hazır finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	1,485,171	78,099	3,568,462	100,511
Satılmaya hazır finansal varlıklar-mevduat faiz geliri	930,699	361,871	706,525	587,927
Net satış geliri/(gideri)	4,866,314	3,861,323	7,166,909	3,005,614
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	870,914	844,171	5,479,942	3,005,614
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3,995,400	3,017,152	1,686,967	-
Toplam	10,895,987	5,542,840	14,085,912	4,879,926

27. Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	188,866	1,257,155	(2,267,340)	(1,882,086)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(1,203,453)	(790,521)	(1,763,153)	839,048
Toplam	(1,014,587)	466,634	(4,030,493)	(1,043,038)

28. Rayiç değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktifler

Rayiç değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktiflere ilişkin bilgiler 26 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

29. Sigorta hak ve talepleri

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30. Yatırım anlaşması hakları

Yoktur.

31. Zaruri diğer giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri				
Hayat dışı	15,274,994	8,235,030	14,877,891	7,471,992
Hayat	26,735,788	13,112,385	38,302,201	18,679,479
Emeklilik	46,399,399	24,311,027	14,770,758	7,934,561
Toplam	88,410,181	45,658,442	67,950,850	34,086,032

Faaliyet giderlerinin detayına 32 nolu dipnotta yer verilmektedir.

32. Gider çeşitleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Personel giderleri	37,618,660	20,185,401	32,016,509	16,215,276
Üretim komisyonları	31,779,806	15,411,060	22,699,709	11,714,377
Seyahat ve ulaşım giderleri	3,194,290	1,646,963	2,892,185	1,505,551
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	5,780,395	3,320,125	3,908,951	2,093,014
İşletme giderleri	2,642,759	1,299,358	2,437,230	1,212,417
Haberleşme giderleri	2,125,411	1,051,965	1,792,045	945,080
Reasürans komisyonları	(979,618)	(783,393)	(1,340,608)	(1,126,135)
Temsil ağırlama giderleri	2,382,432	797,483	1,063,119	268,415
Kırtasiye ve basılı malzeme giderleri	664,454	371,127	643,171	378,361
Aracı giderleri	299,185	182,702	274,711	75,735
Reklam giderleri	1,971,834	1,608,611	650,892	386,991
Vergi harç ve diğer yükümlülükler	540,857	225,743	391,854	154,301
Diğer giderler	389,716	341,297	521,082	262,649
Toplam	88,410,181	45,658,442	67,950,850	34,086,032

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Maaşlar	20,143,221	10,572,719	18,983,938	9,903,973
Komisyon ve promosyon giderleri	6,908,275	4,445,741	2,972,250	1,385,485
Diğer ücret giderleri	3,743,329	1,664,873	3,122,707	1,396,471
Sosyal güvenlik giderleri	3,598,027	1,807,040	3,234,225	1,502,731
Diğer personel giderleri	2,382,616	1,161,006	2,248,761	1,176,391
Kıdem tazminatı giderleri	561,794	347,253	913,862	603,727
İzin tazminatı giderleri	212,296	145,700	163,493	102,992
İhbar tazminatı giderleri	69,102	41,069	377,273	143,506
Toplam	37,618,660	20,185,401	32,016,509	16,215,276

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır.

34. Finansal maliyetler**34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:**

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Finansman giderleri (direk giderlerde yer almaktadır)	161		155	-

**34.2 Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısmı
(Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): Yoktur.****34.3 Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar (Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir):**

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Satın alınan hizmetler				
Aviva International	-	-	174,327	-
Sabancı Holding	2,278	1,032	22,690	1,928
	2,278	1,032	197,017	1,928
Verilen hizmetler				
Sabancı Holding	285,074	148	313,966	(10,842)
	285,074	148	313,966	(10,842)

**34.4 Ortaklar bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri
(Toplam tutar içindeki payları %20'yi aşanlar ayrıca gösterilecektir): Yoktur (31 Aralık 2010 - Yoktur).**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. Gelir vergileri

Şirket faaliyetleri, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir, Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir, satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Şirket’in Kasım 2007’de yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ” (Seri no:1) kapsamında gerekli olan raporlamaları kurumlar vergisi beyannamesi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir.

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	(937,919)	(937,919)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	209,262	489,176	(3,095,731)	449,461
Toplam vergi gideri	(728,657)	(448,743)	(3,095,731)	449,461

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

35. Gelir vergileri (devamı)

Gerçekleşen vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar/zarar	9,384,588	5,434,186	25,565,640	13,546,510
Vergi oranı	20%	20%	%20	%20
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(1,876,918)	(1,086,837)	(5,113,128)	(2,709,302)
Vergiye konu olmayan gelirler	3,578,726	152,102	5,281,060	415,001
Kanunen kabul edilmeyen ve diğer giderler, net	(2,639,727)	(3,184)	(3,263,663)	2,743,762
Vergi karşılığı	(937,919)	(937,919)	(3,095,731)	449,461
Ertelenmiş vergi geliri (Not 21)	209,262	489,176	-	-
	(728,657)	(448,743)	(3,095,731)	449,461

Şirket'in 683,837 TL (31 Aralık 2010 – 1,586,445 TL) tutarında peşin ödenen stopaj gideri bulunmaktadır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vergi karşılığı	937,919	2,463,725
Peşin ödenen vergiler	(683,837)	(1,586,445)
Toplam vergi yükümlülüğü/(varlığı)	254,082	877,280

36. Net kur değişim gelirleri

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım gelirleri	18,851,069	13,187,009	19,505,453	11,819,405
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım giderleri	(9,074,219)	(3,957,214)	(11,388,597)	(5,611,068)
Satılmaya hazır finansal varlıklar gelirleri	3,469,701	864,829	1,107,123	764,328
Satılmaya hazır finansal varlıklar giderleri	(2,340,614)	(82,243)	(693,032)	(320,856)
Diğer işlemler kambiyo gelirleri	2,977,207	2,015,762	2,450,014	1,004,936
Diğer işlemler kambiyo giderleri	(2,957,960)	(1,797,594)	(2,398,307)	(829,195)
Toplam	10,925,184	10,230,549	8,582,654	6,827,550

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

37. Hisse başına kazanç

37.1 Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kâr ve kâr payı oranları: Şirketin hissedarına ait hisse başına kazanç hesaplama aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Net cari dönem karı	8,655,931	22,469,909
Beheri 0,01 TL nominal değerli hisse adedi	3,577,919,700	3,577,919,700
Hisse başına kar (TL)	0,0024	0,0063

38. Hisse başı kar payı: Şirketin geçmiş dönem zararları olduğu için dağıtılabılır karı yoktur.

39. Faaliyetlerden yaratılan nakit: Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil: Yoktur.

41. Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri: Yoktur.

42. Riskler

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Şirket aleyhine açılan iş davaları	3,286,484	3,179,888
Şirket aleyhine açılan sigortalı ve katılımcı davaları	1,037,694	1,065,407
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	306,824	289,548
	4,631,002	4,534,843

Söz konusu aleyhte açılan davalar için gerekli karşılık tutarları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli diğer borç ve gider karşılıkları hesabında dikkate alınmıştır.

43. Taahhütler

Şirket'in tedarikçi ve İcra Müdürlüklerine vermiş olduğu 1,550,336 TL (31 Aralık 2010 – 712,554 TL)'si tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

44. İşletme birleşmeleri

Yoktur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45. İlişkili taraflarla işlemler**Üst düzey yönetime sağlanan faydalar**

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait, Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler aşağıda gösterilmiştir.

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1,992,016	1,289,749	1,886,289	561,104
Toplam kazançlar	1,992,016	1,289,749	1,886,289	561,104
SSK işveren payı	54,673	27,337	44,945	21,963

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar		
Aksigorta A.Ş. (Aksigorta)	-	3,535
Aviva Sigorta A.Ş. (Aviva Sigorta)	14,783	13,328
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş. (Vista)	-	889
	14,783	17,752

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Vista	323,894	171,040
Aksigorta A.Ş.	81,995	10,463
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	73,009	42,897
EnerjiSA A.Ş.	34,400	-
TeknoSA İç ve Dış Tic. A.Ş. (TeknoSA)	1,900	9,987
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	321	1,108
Ak Portföy	-	1,809,204
Adana Hilton Enternasyonal Otelcilik Ltd. Şti.	-	1,359
Bimsa	-	17,045
Mersin Hilton Enternasyonal Otelcilik A.Ş.	-	211
Sabancı Üniversitesi	-	52,789
	515,519	2,116,103

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)****(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)****45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

	1 Ocak – 30 Haziran 2011	1 Nisan – 30 Haziran 2011	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010
Satın alınan hizmetler				
Akbank	26,686,685	13,761,237	22,194,897	12,088,740
- Ödenen yönetim giderleri	21,566	10,783	311,324	18,461
- Ödenen komisyon	26,665,119	13,750,454	21,883,573	12,070,279
Ak Portföy	3,191,425	1,646,973	2,470,526	1,281,947
Vista (yönetim gideri)	1,460,863	538,406	813,461	282,816
Citibank A.Ş. (ödenen komisyon ve prim gideri ve performans primi)	153,961	73,316	487,629	204,557
BimSA (bilgi işlem makineleri)	80,841	25,204	158,322	91,921
Aviva Sigorta (kasko poliçe giderleri ve entegrasyon projesi danışmanlık hizmeti)	-	-	387	387
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (sınav ücreti, emeklilik şirketleri ortak tanıtım hizmetleri bedelleri)	638,576	275,151	733,314	313,683
Milli Reasürans T.A.Ş. (Devredilen Primler)	366,199	158,470	382,676	149,218
Aksigorta	949,860	491,760	806,393	383,241
EnerjiSA	181,313	93,766	-	-
Diğer	106,388	37,475	60,519	51,023
	33,816,111	17,101,758	28,108,124	14,847,533
Finansal gelirler				
Akbank (faiz geliri)	5,918,483	3,207,496	8,508,654	4,897,081
	5,918,483	3,207,496	8,508,654	4,897,081
Verilen hizmetler (prim)				
Citibank	1,012,424	488,775	1,443,688	681,939
Kordsa	366,031	3,821	310,257	(261)
Brisa	338,156	(713)	340,313	(9,076)
Temsa	241,689	2,419	192,781	(1,607)
Akçansa	154,157	1,110	160,821	857
Enerjisa	259,531	5,520	221,225	(3,112)
Çimsa	146,777	(486)	131,756	(46)
Sabancı Üniversitesi	158,276	3,964	137,316	1,503
TeknoSA İç ve Dış ticaret A.Ş.	111,321	619	109,398	1,033
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	32,545	488	28,217	-
Sasa	115,538	446	111,679	(340)
Exsa Satış Araştırma	11,866	(69)	9,188	-
Temsa Araştırma Geliştirme	-	-	34,292	(798)
I-Bimsa	42,483	(855)	36,594	516
Olmuksa	121,622	12,865	109,613	1,161
Yünsa	65,864	(2,333)	57,602	(652)
Aviva Sigorta	199,348	(68,316)	143,323	(56,318)
Ak Portföy	34,676	307	32,244	404
Milli Reasürans T.A.Ş.	264,259	163,512	256,742	144,365
Philip Morris Sabancı Satış ve Pazarlama A.Ş.	364,330	22,166	323,640	24,636
Philip Morris Sabancı Sigara ve Tütün A.Ş.	348,197	26,972	299,384	16,134
Philip Morris Seyahat Perakende Satış A.Ş.	18,123	303	14,987	1,413
Aksigorta	106,158	(739)	119,562	21,805
Akbank T.A.Ş.	-	-	13,570	13,570
Diğer	58,533	5,370	73,044	23,165
	4,571,904	665,146	4,711,236	860,291
Temettü gelirleri				
Milli Reasürans T.A.Ş.	50,497	50,497	74,626	74,626
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,026	-	2,802	-
Ak Portföy	81	-	79	-
Tursa	305	-	55	-
	53,909	50,497	77,562	74,626

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**45.1 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları: Yoktur.**

45.2 Şirket ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak ve oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son finansal tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu finansal tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği : 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları bulunmamaktadır. Diğer finansal varlıklar ile ilgili bilgi aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011		Mali tabloların						
	İştirak %	İştirak tutarı	Net dönem karı(zararı)	Dönem karı(zararı)	Ait olduğu dönem	SPK standartlarına uygunluğu	Bağımsız denetimden geçip/ geçmediği	Bağımsız denetim rapor görüş türü
Grup içi								
Tursa A.Ş.	0,008	71,119	3,428,918	3,428,918	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Ak Yatırım A.Ş.	0,020	9,381	5,655,324	7,041,513	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Sabancı Telekom A.Ş.	0,0027	1,708	-	-	-	-	-	-
Ak Portföy Yönetim A.Ş.	0,001	33	3,876,539	4,846,191	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Akçansa A.Ş.	0,000	-	-	-	-	-	-	-
Grup dışı								
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575,082	-	-	-	-	-	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	8,3326	263,222	1,071,061	1,346,633	30/06/2011	-	Denetlenmemiş	-
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2	-	-	-	-	-	-
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	626	-	-	-	-	-	-
		921,173						
Değer düşüklüğü karşılığı (*)		(61,600)						
Toplam		859,573						

(*) Tursa A.Ş. değer düşüklüğü karşılığıdır.

31 Aralık 2010		Mali tabloların						
	İştirak %	İştirak tutarı	Net dönem karı(zararı)	Dönem karı(zararı)	Ait olduğu dönem	SPK standartlarına uygunluğu	Bağımsız denetimden geçip/ geçmediği	Bağımsız denetim rapor görüş türü
Grup içi								
Tursa A.Ş.	0,008	71,119	6,224,438	6,470,446	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Ak Yatırım A.Ş.	0,020	9,381	17,205,851	21,472,826	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Sabancı Telekom A.Ş.	0,0027	1,708	-	-	-	-	-	-
Ak Portföy Yönetim A.Ş.	0,001	33	8,918,464	11,144,352	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Akçansa A.Ş.	0,000	-	-	-	-	-	-	-
Grup dışı								
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575,082	64,090,771	75,598,257	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	8,3326	263,222	22,372	28,111	31/12/2010	-	Denetlenmemiş	-
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2	-	-	-	-	-	-
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	626	-	-	-	-	-	-
		921,173						
Değer düşüklüğü karşılığı (*)		(61,570)						
Toplam		859,603						

(*) Tursa A.Ş. değer düşüklüğü karşılığıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle

finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

45.3 İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları: 134,435 TL (31 Aralık 2010 – 209,281 TL).

45.4 Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri: Yoktur.

45.5 Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı: Yoktur.

45. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar: Yoktur.

47. Diğer

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

Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar, bilanço tarihleri itibariyle onaylanmış 1 ila 31 gün süreyle banka tarafından bloke edilmiş kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer çeşitli alacaklar, stopaj vergisi ve diğer çeşitli kuruluşlardan alacaklardan oluşmaktadır.

Diğer maddi duran varlıklar, özel maliyetlerden oluşmaktadır.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarından oluşmaktadır.

Diğer teknik karşılıklar ve diğer karşılıklarda değişim kalemleri, dengeleme karşılığından oluşmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

47. Diğer (devamı)

Uzun vadeli diğer finansal varlıklar ile ilgili bilgi 45.2 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler ve gelirler		
Ertelenmiş komisyon giderleri	9,970,158	10,863,576
Sağlık sigorta poliçe gideri	1,104,335	-
Reasürans kar komisyonu tahakkuku	366,163	-
Diğer giderler	792,039	370,057
	12,232,695	11,233,633
Diğer çeşitli borçlar		
Satıcılara Borçlar	4,229,370	3,910,952
Diğer Borçlar	457,683	566,459
	4,687,053	4,477,411
Diğer borç ve gider karşılıkları (uzun vadeli)		
Dava karşılıkları	4,631,002	4,534,843
	4,631,002	4,534,843
Diğer vergi ve benzeri yükümlülük karşılıkları		
İkraz faiz BSMV Karşılığı	1,708	1,777
	1,708	1,777
Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		
BES yatırım fonları performansı gider tahakkuku	1,450,848	-
Ertelenmiş komisyon gelirleri	752,018	395,025
BES gider tahakkuku	676,382	589,260
Takasbank bakım komisyonu tahakkuku	349,136	633,218
Hasarsızlık prim iadesi	59,979	193,055
Diğer genel yönetim giderleri karşılığı	652,412	798,631
	3,940,775	2,609,189
Diğer sermaye yedekleri		
Diğer sermaye yedekleri	66,540,803	66,540,803
İştirakler enflasyon düzeltmesi	324,236	324,236
İştirak bedelsiz hisse senedi arttırımı	76	76
	66,865,115	66,865,115

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

47. Diğer (devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Diğer teknik gelirler (Hayat)				
İkraz birim fiyat farkı	7,871,972	5,406,317	8,485,552	4,855,081
Hak sahiplerince aranmayan paralar	38,575	31,104	-	-
Diğer teknik gelirler	13,828	6,781	21,887	10,648
	7,924,375	5,444,202	8,507,439	4,865,729
Diğer teknik giderler (Emeklilik)				
Takasbank bakım komisyonu	349,136	178,903	299,041	161,971
Emeklilik gözetim merkezi hizmet bedeli	212,118	108,656	200,477	120,483
Kayda alım ücretleri	223,449	115,606	177,910	87,337
Ortak tanıtım faaliyet gideri	187,952	46,988	270,996	135,498
Diğer giderler (*)	1,748,734	1,590,006	308,650	166,313
	2,721,389	2,040,159	1,257,074	671,602
Diğer giderler ve zararlar				
Kambiyo zararları	2,957,960	1,797,594	2,398,307	829,195
Kanunen kabul edilmeyen giderler	206,664	71,627	86,070	38,649
Özel iletişim vergisi gideri	146,209	76,193	152,174	83,954
Diğer giderler	146,984	121,950	418,917	179,262
	3,457,817	2,067,364	3,055,468	1,131,060
Diğer gelir ve karlar				
Kambiyo karları	2,977,207	2,015,762	2,450,013	1,004,936
Diğer gelirler	654,581	274,250	362,307	138,165
	3,631,788	2,290,012	2,812,320	1,143,101

(*) 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem itibarıyla süresi içerisinde yapılamayan işlemler nedeniyle üstlenilen 1,113,493 TL tutarındaki ilave gider "Diğer giderler" içerisinde gösterilmiştir.

47.2 "Diğer Alacaklar" ile "Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamı: Yoktur.

47.3 Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar: Yoktur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

47. Diğer (devamı)**47.4 Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynakları gösteren açıklayıcı not:**

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Önceki yıl gelir ve karları				
Prim düzeltmesi	-	-	5,973	-
Vergi Karşılığı	28,169	28,169	-	-
Diğer	1,708	(1,221)	2,745	1,531
Toplam	29,877	26,948	8,718	1,531
	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Önceki yıl gider ve zararları				
Geç gelen faturalar	38,070	(1,017)	730	-
Kar komisyon düzeltmesi	-	-	565	565
Prim düzeltmesi	-	-	47,356	8,694
Diğer giderler	-	-	3,896	-
Toplam	38,070	(1,017)	52,547	9,259

47.5 Yer alması gereken diğer notlar**Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:**

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Kazanılmamış primler karşılığı, net	497,751	38,307	392,721	(1,581,387)
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net	1,131,102	1,312,231	3,012,074	2,246,440
Hayat matematik karşılığı, net	391,081	4,639,601	10,903,178	6,760,226
Dengeleme karşılığı, net	920,423	384,399	469,109	365,456
Kıdem tazminatı karşılığı, net	208,723	(49,262)	42,270	(87,170)
İzin karşılığı, net	333,158	(71,465)	245,412	49,654
Vergi karşılığı	937,919	937,919	-	-
Ertelenen vergi karşılığı	(209,262)	(489,176)	3,095,731	(449,461)
Genel yönetim giderleri karşılığı, net	811,936	1,077,620	(476,976)	144,197
Komisyon karşılığı, net	565,783	723,972	(1,218,271)	(86,960)
Personel ikramiye karşılığı, net	(1,867,765)	751,817	(4,473,506)	1,026,936
Dava karşılığı	96,159	(12,313)	535,308	(252,619)
Diğer vergi karşılığı	(69)	(59)	503	479
	3,816,939	9,243,591	12,527,553	8,135,791

AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla****finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)****(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)****Kar dağıtım tablosu**

		Cari dönem	Önceki dönem
	Dipnot	(30/06/2011)	(30/06/2010)
I. Dönem karının dağıtımı			
1.1. Dönem karı (zararı)		9,384,588	25,565,640
1.2. Ödenecek vergi ve yasal yükümlülükler	35	728,657	-
1.2.1. Kurumlar vergisi (Gelir vergisi)	35	937,919	-
1.2.2. Gelir vergisi kesintisi		-	-
1.2.3. Diğer vergi ve yasal yükümlülükler (ertelenmiş vergi)	21	(209,262)	(3,095,731)
A. Net dönem karı (zararı) (1.1 - 1.2)		8,655,931	22,469,909
1.3. Geçmiş dönemler zararı (-)		(5,634,051)	(35,367,921)
1.4. Birinci tertip yasal akçe		-	-
1.5. Şirkette bırakılması ve tasarrufu zorunlu yasal fonlar (-)		-	-
B. Dağıtılabilir net dönem karı [(A - (1.3 + 1.4 + 1.5)]		3,021,880	-
1.6. Ortaklara birinci temettü (-)		-	-
1.6.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
1.6.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.6.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
1.6.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
1.6.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
1.7. Personele temettü (-)		-	-
1.8. Kuruculara temettü (-)		-	-
1.9. Yönetim kuruluna temettü (-)		-	-
1.10. Ortaklara ikinci temettü (-)		-	-
1.10.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
1.10.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
1.10.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
1.10.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
1.10.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
1.11. İkinci tertip yasal yedek akçe (-)		-	-
1.12. Statü yedekleri (-)		-	-
1.13. Olağanüstü yedekler		-	-
1.14. Diğer yedekler		-	-
1.15. Özel fonlar		-	-
II. Yedeklerden dağıtım		-	-
2.1. Dağıtılan yedekler		-	-
2.2. İkinci tertip yasal yedekler (-)		-	-
2.3. Ortaklara pay (-)		-	-
2.3.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
2.3.2. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
2.3.3. Katılma intifa senedi sahiplerine		-	-
2.3.4. Kara iştirakli tahvil sahiplerine		-	-
2.3.5. Kar ve zarar ortaklığı belgesi sahiplerine		-	-
2.4. Personele pay (-)		-	-
2.5. Yönetim kuruluna pay (-)		-	-
III. Hisse başına kar		-	-
3.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
3.2. Hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
3.3. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
3.4. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
IV. Hisse başına temettü		-	-
4.1. Hisse senedi sahiplerine		-	-
4.2. Hisse senedi sahiplerine (%)		-	-
4.3. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine		-	-
4.4. İmtiyazlı hisse senedi sahiplerine (%)		-	-

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemler ile ilgili kar dağıtımı yoktur.