

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 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 Europe SE 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 ikametgahı 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 Gazetesinde 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'dir (Aksigorta) (%49.83 pay oranında).

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 Gazetesinde yayınlanmıştır.

Aviva International Holdings Limited sahip olduğu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerini 28 Ekim 2011 tarihinde Aviva Europe SE'ye devretmiştir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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'ndan (Hazine Müsteşarlığı) 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 19 adet (31 Aralık 2011 - 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	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	21.10.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	08.11.2005	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	28.12.2006	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	20.08.2003	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup	05.01.2005	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	05.01.2005	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	17.08.2010	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.12.2011	0.010000
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	20.12.2011	0.010000

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun kuruluşu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 32/928 sayılı kararı ile uygun bulunmuş, söz konusu kuruluş izni 02.12.2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan için başvurulmuştur.

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

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Üst ve orta kademeli yöneticiler	124	111
Memur	1,152	1,168
	<b>1,276</b>	<b>1,279</b>

**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:** 788,733 TL (1 Ocak - 31 Mart 2011 – 729,873 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, teknik bölüm 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 içerdiği:** Finansal tablolar tek bir şirketi AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.'yi 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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla düzenlenen finansal tabloları, 30 Nisan 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### **1.11 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 muhasebeleştirmektedir. 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.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 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 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde bilançoda 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'dır (TL).

#### **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, 31 Mart 2012 ve 2011 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.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait (özet) (konsolide) finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

#### **UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)**

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in (Grup'un) finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

#### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),**

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. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu**

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. 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. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)**

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş 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 (Grup), düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)**

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)**

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 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 UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

#### **UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket (Grup), standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar**

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

UMS 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. Şirket (Grup), standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler**

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

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. 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 (Grup'un) finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

#### **UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları**

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

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 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. Yeni standart kapsamında Şirket (Grup) diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.



## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### **UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü**

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir 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 yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket (Grup), standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri**

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu yorum Şirket (Grup) için geçerli değildir ve Şirket'in (Grup'un) finansal durumu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

### **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 31 Mart 2012 ve 2011 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

<b>31 Mart 2012</b>	<b>TL / ABD Doları</b>	<b>TL / Euro</b>	<b>TL / GBP</b>
Döviz alış kuru	1.7729	2.3664	2.8367
Döviz efektif satış kuru	1.7842	2.3814	2.8558

  

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>TL / ABD Doları</b>	<b>TL / Euro</b>	<b>TL / GBP</b>
Döviz alış kuru	1.8889	2.4438	2.9170
Döviz efektif satış kuru	1.9008	2.4593	2.9366

### 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.

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile kıstelyevm 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.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

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

Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları 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.

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. 31 Mart 2012 ve 2011 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 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 değerlendirilmesi hesabında izlenmektedir.

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 değerlendirilmesi 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 alınış 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### c) Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar:

Riski sigortalılara ait finansal yatırımlar, kamu menkul kıymetleri, yabancı para eurobondlar ve vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.

#### 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 değerlendirilmesi hesabında izlenmektedir.

#### 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 tarihindeki 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 değerlendirilmesi 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 değerlerin elde etme maliyetinden düşük olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### **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 tarifinin iştirah 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.

İkraz kullanılmış olan poliçe için yapılan iştirah 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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.

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:

- İhraç edenin ya da taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması,
- Sözleşmenin ihlal edilmesi,
- Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden dolayı, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması,
- Borçlunun, iflası veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması,
- 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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 sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

#### 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:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	181	830
Bankalar	222,468,020	214,427,517
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	56,147,041	53,716,270
<b>Nakit ve nakit benzerleri toplamı</b>	<b>278,615,242</b>	<b>268,144,617</b>
Faiz tahakkuku	(4,225,119)	(512,265)
Vadesi 3 ayı aşan vadeli mevduatlar	(45,412,606)	(110,403,179)
<b>Toplam</b>	<b>228,977,517</b>	<b>157,229,173</b>

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



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

#### 2.13 Sermaye

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket sermayesinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sermayedarın adı	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Sabancı Holding)	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Aviva Europe SE	49.83	17,830,354	49.83	17,830,354
Diğer	0.34	118,489	0.34	118,489
<b>Nominal sermaye</b>	<b>35,779,197</b>	<b>35,779,197</b>	<b>100.00</b>	<b>35,779,197</b>
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları		16,192,783		16,192,783
<b>Ödenmiş sermaye</b>		<b>51,971,980</b>		<b>51,971,980</b>

(\*) 28 Eylül 2011 tarih ve 39 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket 17,830,354,50 TL nominal bedelli hissesinin Aviva International Holdings Limited tarafından Aviva Europe SE'ye satışına dair Yönetim Kurulu bilgilendirilmiş ve bu satışın ortaklar pay defterine kaydedilmesine karar verilmiştir. Aviva International Holdings Limited sahip olduğu Avivasas Emeklilik ve Hayat A.Ş. hisselerini 28 Ekim 2011 tarihinde Aviva Europe SE'ye devretmiştir.

31 Mart 2012 ve 2011 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.

#### 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.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

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.

#### **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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kullanılan kredi bulunmamaktadır. ( 2011 tarihleri itibarıyla alınan kısa vadeli TL krediler faizsiz 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.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

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.

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 itibari ile hak edilmiş ancak kullanılmamış izinler için hesaplanmakta olup kısa vadeli yükümlülükler hesabında gösterilmiştir.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### **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" ve konuyla ilgili yapılan diğer duyuru ve açıklamalara uygun olarak aşağıda belirtilen esaslara göre kayıtlara intikal ettirilmiştir.

##### ***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" 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. Yürürlükte bulunan yıllık hayat sigortaları ile süresi bir yılı aşan birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında ise yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımdan oluşur.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmakta ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

Teknik Karşılıklar Yönetmeliğinde 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 kısmı, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirileceği ifade edilmiştir.

31 Mart 2012 itibarıyla kazanılmamış primler karşılığı brüt 39,191,822 TL'dir (31 Aralık 2011 – 31,107,673 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan ertelenmiş komisyon geliri tutarı 1,305,159 TL (31 Aralık 2011- 631,339 TL ) olup gelecek aylara ait gelirler hesabına kaydedilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hesaplanan ertelenmiş komisyon gideri tutarı ise 12,369,181 TL (31 Aralık 2011 - 10,115,341 TL) olup gelecek aylara ait giderler hesabına kaydedilmiştir.

#### ***Devam eden riskler karşılığı***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince, 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.

Şirketler devam eden riskler karşılığı ayırırken, yürürlükte bulunan ve kazanılmamış primler karşılığı ayrılan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olması ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde Teknik Karşılıklar Yönetmeliğinde ifade edilen yeterlilik testini yapmak zorundadır.

Yapılan yeterlilik testi sonucunda Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ayırması gereken devam eden riskler karşılığı 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.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 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 2010/14 sayılı "Hayat Branşına İlişkin Gerçekleşmiş Ancak Rapor Edilmemiş Muallak Tazminat Karşılığında İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge" uyarınca hesap dönemi sonu tazminatlar son 12 ayı kapsayacak şekilde ana teminat ve ek teminat bazında ayrılmış 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. Şirketin büyük hasar eliminasyon yöntemine konu olacak büyük hasarı bulunmamaktadır. Ferdi Kaza branşı için yapılan hesaplama sonucunda Hasar-Prim yöntemi seçilmiş ve 2011/10 sayılı genelgede belirtildiği gibi 2011 yılı için %90'i finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket 2011/23 numaralı genelge gereği dava sürecinde olan dosyalar için muallak tazminat karşılığında indirim uygulamamıştır.

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedelleri için ayrılmış olan muallak hasar karşılığının 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla toplam net tutarı 6,704,592 TL (31 Aralık 2011 – 5,610,180 TL) olup, Hayat Branşı için net 3,718,026 TL (31 Aralık 2011 – 3,499,179 TL) ve Ferdi Kaza Branşı için ise net 2,986,566 TL'dir (31 Aralık 2011 – 2,111,001 TL).

#### **Hayat matematik ve kar payı karşılıkları**

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereğince Hayat ve hayat dışı branşında faaliyet gösteren şirketler bir yıldan uzun süreli hayat, sağlık ve ferdi kaza sigorta sözleşmeleri için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerini karşılamak üzere aktüeryal esaslara göre yeterli düzeyde matematik karşılık ayırır.

Matematik karşılıklar yürürlükte bulunan her bir poliçe için, tarifedeki teknik esaslara göre ayrı ayrı hesaplanan aktüeryal matematik karşılığı tutarı ile taahhüt edilmişse bu karşılıkların yatırıma yönlendirilmesi sonucu elde edilen gelirlerden sigortalılara ayrılan kar payı karşılıkları toplamından oluşmaktadır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, şirketlerin üstlendiği riziko için alınan primleri ile sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerin peşin değerleri arasındaki farktır. Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre ayrılır. Aktüeryal matematik karşılıklar, sigortacının ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanır.

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

Kâr payı karşılıkları şirketlerin kâr payı vermeyi taahhüt ettikleri sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayrılan karşılıkların yatırıldıkları varlıkların gelirlerinden, onaylı kâr payı teknik esaslarında belirtilen kâr payı dağıtım sistemine göre hesaplanan teknik faiz geliri ile sınırlı olmak kaydıyla garanti edilen kısmın da dahil olduğu miktar ile önceki yıllara ait birikmiş kâr payı karşılıklarından oluşur.

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla hesapladığı aktüeryal matematik ve kar payı karşılıkları aktüer tarafından onaylanmıştır. Toplam matematik karşılıklar 31 Mart 2012 tarihinde 398,778,228 TL'dir (31 Aralık 2011 - 415,969,273 TL).

Şirket'in, birim fiyat esaslı fonlarında yazılan poliçelere ait hayat matematik ve kar payı 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 (kar paylı esaslı) yazılan birikimli poliçelere ait hayat matematik ve kar payı 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***

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği gereği şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için her bir yıla tekabül eden net primlerin %12'si oranında dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edilir.

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.

Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında vefat net priminin %11'i deprem primi kabul ederek bu tutarların %12'si oranında karşılık ayrılmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ayırdığı tutar brüt 4,815,659 TL (31 Aralık 2011- 4,286,061 TL) olup, net tutar 4,518,344 TL'dir (31 Aralık 2011 - 4,036,822 TL).

## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### **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.

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 muhasebeleştirilmektedir.

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 paylaşılır. 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.



## **AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

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

#### ***Giriş aidatı gelirleri***

Katılımcının bireysel emeklilik sistemine 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.

#### **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 amortismanına 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 artırımını yapılması halinde hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerlerin sunulan 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 2. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- (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.
  - (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.

31 Mart 2012 ve 2011 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 etkili olabilecek yorumlar ve bilanço tarihlerinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 3. Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri (devamı)

- 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.
- b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihleri itibarıyla var olan 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 ve diğer karşılıklar 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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, 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 sisteminin 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.
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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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, iptira, 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 bonusu 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

2011 yılı için dağıtılan kar payı oranları ise aşağıdaki tabloda verilmiştir:

2011 Kar payları	
TL (birim esaslı)	%7,97
USD (birim esaslı)	%6,56
TL (diğer)	%9,10
USD (diğer)	%6,35
EURO (diğer)	%4,61

### 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.

31 Mart 2012 ve 2011 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	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hayat	%17	%19
Ferdi kaza	%23	%17

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda verilmiştir.

<b>31 Mart 2012</b>					
<b>Hayat</b>					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma
%2,48	%0,40	%1,76	%1,55	%2,15	%0,00
<b>Ferdi kaza</b>					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları		
-	%0,16	%0,21	-		
<b>31 Aralık 2011</b>					
<b>Hayat</b>					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Hastalık maluliyet	Tehlikeli hastalıklar	Toplu Taşıma
%2,68	%0,58	%1,95	%1,60	%1,64	%0,02
<b>Ferdi kaza</b>					
Ecelen vefat	Kazaen vefat	Kazaen maluliyet	Kaza sonucu tedavi masrafları		
-	%0,13	%0,18	-		

### Sigorta riskine karşı duyarlılık

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

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde dokuz adet bölüşmeli reasürans anlaşması bulunmaktadır. Bu reasürans anlaşmaları sonucunda Şirket, 2012 yılında yazılan hayat ve ferdi kaza poliçelerinin konservasyon tutarlarını vefat, kaza ve maluliyet ek teminatlar için 150,000 TL, 100,000 Dolar ve 75,000 EURO olarak belirlemiştir (31 Aralık 2011 - 130,000 TL, 100,000 Dolar ve 75,000 Euro). Tehlikeli Hastalık Ek Teminatı için ise bu limitlere kadar %50 konservasyon tutulmaktadır (31 Aralık 2011 - %50) İstemdişi İşsizlik Ek Teminatın tamamı reasüröre devredilmektedir.

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

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

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:

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Toplam brüt risk yükümlülüğü</b>	<b>Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı</b>	<b>Net risk yükümlülüğü</b>
Hayat	17,798,180,737	817,521,724	16,980,659,013
Ferdi kaza	28,008,297,428	101,717,673	27,906,579,755
<b>Toplam</b>	<b>45,806,478,165</b>	<b>919,239,397</b>	<b>44,887,238,768</b>

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Toplam brüt risk yükümlülüğü</b>	<b>Toplam risk yükümlülüğünde reasürör payı</b>	<b>Net risk yükümlülüğü</b>
Hayat	16,674,182,631	848,477,987	15,825,704,644
Ferdi kaza	28,451,826,433	89,180,312	28,362,646,121
<b>Toplam</b>	<b>45,126,009,064</b>	<b>937,658,299</b>	<b>44,188,350,765</b>

Şirketin 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerindeki brüt muallak hasar rakamları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

<b>Muallak hasar</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Hayat	17,830,176	17,052,101
Ferdi kaza	5,934,732	4,979,423
<b>Toplam</b>	<b>23,764,908</b>	<b>22,031,524</b>

Sigortacılık mevzuatı Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, ayrılan karşılıklar ve bu karşılıkların 31 Mart 2012 ve 2011 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.

31 Mart 2012 bilançosuna etkisi: Hayat ve ferdi kaza branşında beklenen net hasar prim oranı yönetmelikte belirtilen %95 oranını aşmadığı için karşılık ayrılmamıştır (31 Aralık 2011- %95 'i aşmadığı için ayrılmamıştır).

- Kazanılmamış primler karşılığı

Kazanılmamış Primler Karşılığı, brüt prim üzerinden hesaplanmaktadır. Birikimli hayat sigortalarında ise brüt priminden birikim primi düşmektedir.



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Mart 2012 tarihinde hesaplanan brüt kazanılmamış primler karşılığı tutarı hayat branşı için 23,731,791 TL (31 Aralık 2011 – 17,571,295 TL), ferdi kaza branşı için ise 15,460,031 TL (31 Aralık 2011 – 13,536,378 TL) olarak hesaplanmıştır.

- Dengeleme karşılığı

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

31 Mart 2012 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşı için brüt 3,500,112 (31 Aralık 2011 - 3,085,093 TL), ferdi kaza branşı için ise brüt 1,315,547 TL (31 Aralık 2011 - 1,200,967 TL) olmak üzere toplam olarak brüt 4,815,659 TL (31 Aralık 2011 - 4,286,061 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 Karşılığına İlişkin Hesaplama Esaslarına İlişkin Genelge'ye ve Ferdi Kaza Branşı için 2010/12 sayılı Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge'ye göre hesaplama yapılmakta ve 2011/10 sayılı 2010 ve 2011 yıllarında AZMM sonuçlarının aşamalı olarak uygulanması hakkında Genelge'ye göre aşamalı olarak karşılık ayrılmaktadır. Yürürlükte olan reasürans anlaşmaları koşullarına göre hesaplanan reasürör payları düşülerek, net IBNR ve AZMM reasürör payı olarak ayrılmaktadır.

31 Mart 2012 Bilançosuna Etkisi: Hayat branşı için net 3,718,026 TL (31 Aralık 2011- 3,499,179 TL) ve ferdi kaza branşı için ise net 2,986,566 TL (31 Aralık 2011 - 2,111,001) olmak üzere toplam olarak net 6,704,592 TL (31 Aralık 2011 - 5,610,180 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. 31 Mart 2012 ve 2011 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.

#### 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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 167,125 TL'dir.

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla:**

Yabancı para borç ve varlıklar Kur değişimi (*)	Gelir/gider etkisi		
	USD	EUR	GBP
%10	(2,221,954)	(128,786)	111,372
-%10	2,221,954	128,786	(111,372)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tüm değişkenlerin sabit kalması koşuluyla eurobondların TL karşısında %10'luk değer artışının/azalışının özsermaye üzerindeki etkisi 145,189 TL'dir.

Yabancı para borç ve varlıklar Kur değişimi (*)	Gelir/gider etkisi		
	USD	EUR	GBP
%10	2,726,503	132,511	(116,912)
-%10	(2,726,503)	(132,511)	116,912

(\*) 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 TL menkul kıymetler için 5 puanlık artışın/azalışın, USD ve EURO cinsi menkul kıymetlerde ise 1 puanlık artışın/azalışın, kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Çalışmada temel alınan mantık; ortalama piyasa faiz oranlarında gerçekleşebilecek yukarı-aşağı yönlü değişim kullanılarak, yıllara göre farklı oranlarda tespit edilmiş streslerin etkisiyle her bir yıl için geçerli bir iskonto faizi oranı bulunması ve bu oran üzerinden menkul kıymetlerin piyasa değerinin vade süresi ile bağlantılı olarak iskontolanmasıdır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 4. Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla:

Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(12,728,342)	(2,773,410)	(149,745)
-%5	15,218,745	2,411,017	126,330

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar) Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Gelir/Gider etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(1,152,772)	-	-
-%5	1,353,905	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	(11,291,510)	(2,628,557)	(149,745)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(284,060)	(144,853)	-
-%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	13,592,980	2,298,696	126,330
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	271,860	112,322	-

(\*) USD ve EUR portföy için %1 puanlık değişime göre faiz riski hesaplanmıştır.

(\*\*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla:

Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(12,728,342)	(2,773,410)	(149,745)
-%5	15,218,745	2,411,017	126,330

Alım satım amaçlı finansal varlık (sermayedar) Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Gelir/Gider etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
%5	(1,152,772)	-	-
-%5	1,353,905	-	-

Satılmaya hazır finansal varlıklar Piyasa faizi artışı / (azalışı) (**)	Kar ve kar yedekleri üzerindeki etkisi		
	TL	USD (*)	EUR (*)
%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	(11,291,510)	(2,628,557)	(149,745)
%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	(284,060)	(144,853)	-
-%5 Riski sigortalılara ait finansal varlıklar	13,592,980	2,298,696	126,330
-%5 Satılmaya hazır finansal varlıklar	271,860	112,322	-

(\*) Tutarlar ilgili para birimi cinsinden belirtilmiştir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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 31 Mart 2012 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	-	-	-	-	-	-	-
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	172,054	6,497,830	91,452	122,937	-	-	6,884,273
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	53,472,926	3,003,322	-	-	-	-	56,476,248
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	-	55,063	-	-	-	-	55,063
İlişkili taraflara borçlar	341,141	1,924,380	-	-	-	-	2,265,521
Diğer borçlar	476,632	3,192,567	-	-	-	-	3,669,200
<b>Toplam</b>	<b>54,462,752</b>	<b>14,673,163</b>	<b>91,452</b>	<b>122,937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69,350,304</b>

Şirket'in 31 Aralık 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 yıldan uzun	Toplam
Finansal borçlar	-	2,279,999	-	-	-	-	2,279,999
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	58,601	4,616,159	58,293	69,137	-	-	4,802,190
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar	50,199,409	3,415,730	-	-	-	-	53,615,139
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	-	50,159	-	-	-	-	50,159
İlişkili taraflara borçlar	431,424	3,199,206	-	-	-	-	3,630,630
Diğer borçlar	1,014,793	8,289,057	-	-	-	-	9,303,850
<b>Toplam</b>	<b>51,704,227</b>	<b>21,850,310</b>	<b>58,293</b>	<b>69,137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73,681,967</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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 katalogunda sınıflandırmıştır. Risk katalogu 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 sürdürürebilmek 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.

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in mevcut yükümlülükleri ile potansiyel riskleri nedeniyle oluşabilecek zararlarına karşı yeterli miktarda özsermayesi bulunmaktadır. 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, gerekli özsermaye (yukarıdaki bahsi geçen yönetmelik çerçevesinde hesaplanan) ve mevcut sermaye yeterliliği analizi özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Özsermaye toplamı(*)	165,377,190	155,225,364
Gerekli asgari sermaye yedekleri	50,913,317	49,449,798
<b>Sermaye fazlası</b>	<b>114,463,883</b>	<b>105,775,566</b>

(\*) 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:** 552,460 TL (31 Mart 2011 – 653,515 TL).

**6.1.1** Amortisman giderleri 351,467 TL (31 Mart 2011 – 386,697 TL)

**6.1.2** İtfa ve tükenme payları 200,493 TL (31 Mart 2011 - 266,821 TL)

**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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 6. Maddi duran varlıklar (devamı)

#### 6.3 Cari dönemde duran varlık hareketleri:

**6.3.1** Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyeti: 545,878 TL (31 Mart 2011- 240,393 TL)

**6.3.2** Satılan veya hurdaya ayrılan maddi ve maddi olmayan duran varlık maliyeti: 4,580 TL (31 Mart 2011- 71,038 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: IT ile ilgili harcamalardan oluşmaktadır.

#### 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Makine ve teçhizatlar	5,733,771	985	(853)	-	5,733,903
Demirbaş ve tesisatlar	8,950,834	265,793	(3,727)	-	9,212,900
Diğer maddi varlıklar	8,148,966	319,099	-	-	8,468,065
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,184,279	-	-	-	1,184,279
<b>Toplam</b>	<b>24,017,850</b>	<b>585,877</b>	<b>(4,580)</b>	<b>-</b>	<b>24,599,147</b>

  

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Makine ve teçhizatlar	5,347,316	74,052	(835)	-	5,420,533
Demirbaşlar ve tesisatlar	7,818,233	89,699	(3,727)	-	7,904,205
Diğer maddi varlıklar	5,639,613	187,534	-	-	5,827,147
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,183,682	182	-	-	1,183,864
<b>Toplam</b>	<b>19,988,844</b>	<b>351,467</b>	<b>(4,562)</b>	<b>0</b>	<b>20,335,749</b>

  

Net defter değeri	4,029,006				4,263,399
-------------------	-----------	--	--	--	-----------

#### 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlık hareket tablosu:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
Makine ve teçhizatlar	5,394,713	-	(5,970)	-	5,388,743
Demirbaş ve tesisatlar	9,344,155	19,667	(65,068)	-	9,298,755
Diğer maddi varlıklar	7,181,687	64,030	-	-	7,245,717
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,968,159	-	-	-	1,968,159
<b>Toplam</b>	<b>23,888,714</b>	<b>83,697</b>	<b>(71,038)</b>	<b>-</b>	<b>23,901,374</b>

  

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
Makine ve teçhizatlar	4,520,274	140,242	(4,460)	-	4,656,056
Demirbaşlar ve tesisatlar	8,702,093	58,705	(65,032)	-	8,695,766
Diğer maddi varlıklar	4,871,440	162,402	-	-	5,033,842
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	1,707,002	25,064	-	-	1,732,066
<b>Toplam</b>	<b>19,800,809</b>	<b>386,413</b>	<b>(69,492)</b>	<b>-</b>	<b>20,117,730</b>

  

Net defter değeri	4,087,905				3,783,644
-------------------	-----------	--	--	--	-----------

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 7. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur.

### 8. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait hareketleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Yazılım	22,658,116	440,659	0	23,098,775
Yapılmakta Olan Yatırımlar	691,641	234,389	0	926,030
<b>Toplam</b>	<b>23,349,757</b>	<b>675,048</b>	<b>0</b>	<b>24,024,805</b>

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Yazılım	21,534,985	200,993	-	21,735,978
<b>Toplam</b>	<b>21,534,985</b>	<b>200,993</b>	<b>-</b>	<b>21,735,978</b>

Net defter değeri	1,814,772	-	-	2,288,827
-------------------	-----------	---	---	-----------

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait hareketleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıda belirtildiği gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Yazılım	21,936,681	156,696	-	22,093,377
<b>Toplam</b>	<b>21,936,681</b>	<b>156,696</b>	<b>-</b>	<b>22,093,377</b>

Birikmiş amortismanlar (-)	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Yazılım	20,607,790	266,821	-	20,874,611
<b>Toplam</b>	<b>20,607,790</b>	<b>266,821</b>	<b>-</b>	<b>20,874,611</b>

Net defter değeri	1,328,891	-	-	1,218,766
-------------------	-----------	---	---	-----------

### 9. İştiraklerdeki yatırımlar

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla iştiraki bulunmamaktadır.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 10. Reasürans varlıkları

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan reasürans işlemleriyle ilgili bilanço ve gelir tablosunda yer alan tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kazanılmamış primler karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	2,807,790	1,437,468
Muallak hasar ve tazminat karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	1,579,998	1,221,031
Dengeleme karşılığı reasürör payı (Not 17.15)	297,315	249,239
Reasürör şirketleri cari hesabı(net)	(1,840,555)	(2,005,071)
<b>Toplam reasürans varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	<b>2,844,549</b>	<b>902,667</b>

  

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Reasürörlere devredilen primler (Not 24)	3,628,736	(2,578,682)
Reasürörlerden alınan komisyonlar (Not 32)	(68,534)	196,225
Ödenen tazminat reasürör payı	(304,786)	888,974
Muallak hasar tazminatı değişiminde reasürör payı (Not 17)	(358,967)	679,236
Kazanılmamış primler karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	(1,370,322)	680,899
Dengeleme karşılığı değişiminde reasürör payı (Not 17)	(48,077)	18,810
<b>Toplam reasürans geliri/(gideri)</b>	<b>1,478,050</b>	<b>(114,538)</b>

### 11. Finansal varlıklar

#### 11.1 Kuruluşun faaliyetlerine uygun, sunulan kalemlerin alt sınıflamaları:

31 Mart 2012	Riskli sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	110,860,940	-	110,860,940	9,140,778	-	9,140,778
Eurobond	185,565,428	100,733	185,666,161	6,287,565	-	6,287,565
Vadeli Mevduat	83,620,236	-	83,620,236	-	-	-
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili	-	-	-	-	17,317,703	17,317,703
<b>Toplam</b>	<b>380,046,604</b>	<b>100,733</b>	<b>380,147,337</b>	<b>15,428,343</b>	<b>17,317,703</b>	<b>32,746,046</b>

31 Aralık 2011	Riskli sigortalılara ait portföy			Şirket portföyü		
	Bloke	Bloke olmayan	Toplam	Bloke	Bloke olmayan	Toplam
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonusu	113,853,953	-	113,853,953	2,776,962	2,514,983	5,291,945
Eurobond	198,234,424	108,736	198,343,160	9,146,120	-	9,146,120
Vadeli Mevduat	82,231,011	-	82,231,011	-	-	-
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili	-	-	-	-	14,528,617	14,528,617
<b>Toplam</b>	<b>394,319,388</b>	<b>108,736</b>	<b>394,428,124</b>	<b>11,923,082</b>	<b>17,043,600</b>	<b>28,966,682</b>

11.2 Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler: Yoktur.



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 11. Finansal varlıklar (devamı)

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

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Maliyet değeri	Defter değeri	Borsa rayici	Maliyet değeri	Defter değeri	Borsa rayici
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar - Şirket portföyü</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonoları (TL)	9,650,360	9,140,778	9,140,778	5,630,750	5,291,945	5,291,945
Eurobond (USD)	5,952,254	6,287,565	6,287,565	8,892,370	9,146,120	9,146,120
	<b>15,602,614</b>	<b>15,428,343</b>	<b>15,428,343</b>	<b>14,523,120</b>	<b>14,438,065</b>	<b>14,438,065</b>
<b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonoları (TL)	16,918,182	17,317,703	17,317,703	14,638,769	14,528,617	14,528,617
	<b>16,918,182</b>	<b>17,317,703</b>	<b>17,317,703</b>	<b>14,638,769</b>	<b>14,528,617</b>	<b>14,528,617</b>
<b>Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar</b>						
Devlet tahvili ve Hazine bonoları (TL)	110,278,775	110,860,940	110,860,940	117,222,000	113,853,953	113,853,953
Eurobond (USD)	174,148,278	180,175,652	180,175,652	185,844,471	192,758,726	192,758,726
Eurobond (EURO)	5,317,598	5,490,509	5,490,509	5,491,525	5,584,434	5,584,434
Vadeli Mevduat (TL)	57,711,825	60,824,824	60,824,824	57,515,000	59,462,481	59,462,481
Vadeli Mevduat (USD)	22,524,695	22,795,412	22,795,412	22,487,355	22,768,530	22,768,530
	<b>369,981,171</b>	<b>380,147,337</b>	<b>380,147,337</b>	<b>388,560,351</b>	<b>394,428,124</b>	<b>394,428,124</b>
<b>Toplam</b>	<b>402,501,967</b>	<b>412,893,383</b>	<b>412,893,383</b>	<b>417,722,240</b>	<b>423,394,806</b>	<b>423,394,806</b>

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	423,394,806	493,710,142
Dönem içindeki alımlar	46,780,667	23,901,888
Dönem içindeki satışlar	(13,600,837)	(22,890,576)
Değerleme (azalışı)/artışı	(1,096,640)	(5,178,508)
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(34,884,177)	(4,729,213)
Gerçekleşmemiş kur geliri (gideri)	(13,515,926)	(1,592,736)
Özsermaye altında muhasebeleşen tutar	1,131,350	1,707,032
Matematik karşılıklar altında muhasebeleşen tutar	11,028,105	15,966,387
Teknik karşılıklar altında ve gelir tablosunda muhasebeleşen tutar	(6,343,965)	(29,443,703)
<b>Toplam</b>	<b>412,893,383</b>	<b>471,450,713</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**11. Finansal varlıklar (devamı)****Finansal varlıkların vade analizi:**

							31 Mart 2012
Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam	
Devlet tahvili ve hazine bonusu	11,302,706	33,845,607	6,014,997	26,937,288	59,218,823	137,319,421	
Eurobond	-	-	4,265,174	147,365,995	40,322,557	191,953,726	
Vadeli Mevduat	14,962,919	63,489,946	2,055,595	3,111,777	-	83,620,236	
<b>Toplam</b>	<b>26,265,625</b>	<b>97,335,553</b>	<b>12,335,766</b>	<b>177,415,060</b>	<b>99,541,380</b>	<b>412,893,383</b>	

							31 Aralık 2011
Vadesiz	0 - 3 ay	3 - 6 ay	6 ay - 1 yıl	1-3 yıl	3 yıldan uzun	Toplam	
Devlet tahvili ve hazine bonusu	7,951,800	-	25,220,364	43,673,929	56,828,423	133,674,516	
Eurobond	2,821,027	-	-	129,723,641	74,944,611	207,489,279	
Vadeli Mevduat	18,739,562	-	63,491,449	-	-	82,231,011	
<b>Toplam</b>	<b>29,512,389</b>	<b>-</b>	<b>88,711,813</b>	<b>173,397,570</b>	<b>131,773,034</b>	<b>423,394,806</b>	

**Finansal varlıkların yabancı para analizi:**

					31 Mart 2012
		Döviz cinsi	Döviz tutarı	Kur	Tutar TL
Satılmaya hazır finansal varlıklar		ABD Doları TL	3,546,486	1.7729	6,287,565 9,140,778
<b>Toplam</b>					<b>15,428,343</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		TL			17,317,703
<b>Toplam</b>					<b>17,317,703</b>
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar		ABD Doları Euro TL	114,485,343 2,320,195	1.7729 2.3664	202,971,064 5,490,509 171,685,764
<b>Toplam</b>					<b>380,147,337</b>
					<b>412,893,383</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 11. Finansal varlıklar (devamı)

	Döviz cinsi	Döviz tutarı	31 Aralık 2011	
			Kur	Tutar TL
Satılmaya hazır finansal varlıklar	ABD Doları TL	4,842,035	1.8889	9,146,120 5,291,945
<b>Toplam</b>				<b>14,438,065</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	TL			14,528,617
<b>Toplam</b>				<b>14,528,617</b>
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	ABD Doları Euro TL	114,101,994 2,285,143	1.8889 2.4438	215,527,256 5,584,434 173,316,434
<b>Toplam</b>				<b>394,428,124</b>
				<b>423,394,806</b>

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:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar	9,537,992	8,007,009
Sigortalılara krediler (ikrazlar)	153,942,378	157,324,837
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar	9,043,869	8,353,309
İlişkili taraflardan alacaklar	43,264	49,682
Diğer alacaklar	185,831	195,568
<b>Toplam</b>	<b>172,753,334</b>	<b>173,930,405</b>
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar	570,351	570,351
Esas faaliyetlerden kaynaklanan şüpheli alacaklar karşılığı	(570,351)	(570,351)
<b>Toplam</b>	<b>172,753,334</b>	<b>173,930,405</b>

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

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Vadesi gelmemiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Sigortalılardan alacaklar		
0-3 ay arası	3,701,174	3,089,897
3 -6 ay arası	1,745,564	1,698,231
6- 9 ay arası	1,078,444	976,461
9 - 12 ay arası	282,593	277,452
<b>Toplam</b>	<b>6,807,775</b>	<b>6,042,041</b>

Vadesi geçmiş sigortacılık faaliyetlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesini 0-3 ay arası geçmiş	2,382,821	696,861
Vadesini 3 - 6 ay arası geçmiş	67,921	273,658
Vadesini 6 - 9 ay arası geçmiş	56,815	113,531
Vadesini 9 -12 ay arası geçmiş	93,361	115,976
Vadesini 1 yıldan fazla geçmiş	129,299	79,810
<b>Toplam</b>	<b>2,730,217</b>	<b>1,279,836</b>
<b>Genel toplam</b>	<b>9,537,992</b>	<b>7,321,877</b>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla reasürör şirketlerinden alacak yoktur. (31 Aralık 2011 - 83,849 TL).

### Mevcut ikrazların borçluluk dağılımları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
3 aya kadar	210,313	299,726
3-6 ay arası	123,301	132,248
6-9 ay arası	37,501	39,241
9-12 ay arası	125,774	116,962
<b>Toplam</b>	<b>496,889</b>	<b>588,177</b>
Diğer (vadesiz)	153,445,489	156,736,660
<b>Toplam</b>	<b>153,942,378</b>	<b>157,324,837</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

Sigortacılık faaliyetlerinden alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	570,351	570,351
Dönem içindeki girişler	-	-
Serbest bırakılan provizyon	-	-
Kayıtlardan silinen alacaklar	-	-
<b>31 Mart</b>	<b>570,351</b>	<b>570,351</b>

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

	31 Mart 2012					31 Aralık 2011		
	Alacaklar		Borçlar			Alacaklar		Borçlar
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<b>Ortaklar</b>								
Sabancı Holding			-	118,000			-	1,022
Aviva International	-	28,319	-		-	29,120	-	
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>28,319</b>	<b>-</b>	<b>118,000</b>	<b>-</b>	<b>29,120</b>	<b>-</b>	<b>1,022</b>

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

Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarları:

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam (TL)	ABD Doları	Euro	TL	Toplam (TL)
<b>Alınan garanti ve kefaletler:</b>								
Teminat mektupları	106,374	47,328	841,700	995,402	252,253	48,876	707,050	1,008,179
İpotek senetleri	-	-	243,700	243,700	-	-	243,700	243,700
Diğer garanti ve kefaletler	154,657	6,538	180,156	341,351	183,665	6,752	202,156	392,573
<b>Toplam</b>	<b>261,031</b>	<b>53,866</b>	<b>1,265,556</b>	<b>1,580,453</b>	<b>435,918</b>	<b>55,628</b>	<b>1,152,906</b>	<b>1,644,452</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

#### 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	31 Mart 2012				31 Aralık 2011		
		Kur	TL Tutarı		Kur	TL Tutarı	
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>							
	EUR	6,603	2.3664	15,626	1,478	2.4438	3,612
	GBP	23	2.8367	66	207	2.917	605
	USD	5,063,546	1.7729	8,977,160	5,804,367	1.8889	10,963,869
<b>Toplam</b>			<b>8,992,852</b>				<b>10,968,086</b>
<b>Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar</b>							
	USD	2,320,195	2.3664	5,490,509	118,944,029	1,8889	224,673,377
	EUR	118,031,829	1.7729	209,258,629	2,285,143	2.4438	5,584,433
<b>Toplam</b>			<b>214,749,138</b>				<b>230,257,810</b>
<b>Esas faaliyetlerden alacaklar</b>							
	EUR	35,568	2.3664	84,169	34,727	2.4438	84,867
	USD	38,670,143	1.7729	68,558,297	38,717,255	1.8889	73,133,022
<b>Toplam</b>			<b>68,642,466</b>				<b>73,217,889</b>
<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>							
	GBP	9,983	2.8367	28,319	9,983	2.917	29,120
	USD	15	1.7729	27	15	1.8889	29
<b>Toplam</b>			<b>28,346</b>				<b>29,149</b>
<b>Diğer Cari Varlıklar</b>							
	EUR	385	2.3664	910	9,559	2.4438	23,361
	GBP	427	2.8367	1,212			
<b>Toplam</b>			<b>2,122</b>				<b>23,361</b>
<b>Diğer alacaklar</b>							
	EUR	1,000	2.3664	2,366	1,000	2.4438	2,444
	USD	3,200	1.7729	5,673	3,200	1.8889	6,044
<b>Toplam</b>			<b>8,039</b>				<b>8,488</b>
<b>Pasif</b>							
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>							
	EUR	1,918	2.3664	4,538	1,650	2.4438	4,032
	USD	7,700	1.7729	13,651	178,919	1.8889	337,961
<b>Toplam</b>			<b>18,189</b>				<b>341,993</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 12. Borçlar ve alacaklar (devamı)

İlişkili taraflara borçlar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı			
	EUR	564	2.3664	1,335	235	2.4438	574				
	GBP	338	2.8367	959	585	2.917	1,706				
	USD	4,559	1.7729	8,083	1,491	1.8889	2,816				
<b>Toplam</b>				<b>10,377</b>				<b>5,096</b>			

Diğer borçlar		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı			
	EUR	2,524	2.3664	5,972	13,818	2.4438	33,768				
	GBP	-	2.8367	-	7,694	2.917	22,443				
	USD	201,512	1.7729	357,261	145,898	1.8889	275,587				
<b>Toplam</b>				<b>363,233</b>				<b>331,798</b>			

Muallak hasar ve tazminat karşılığı		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı			
	EUR	24,943	2.3814	59,399	12,451	2.4593	30,621				
	USD	471,192	1.7842	840,701	462,711	1.9008	879,521				
	USD	437,544	1.7729	775,721	377,361	1.8889	712,797				
<b>Toplam</b>				<b>1,675,821</b>				<b>1,622,939</b>			

Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı			
	GBP	402,706	2.8367	1,142,357	402,706	2.917	1,174,694				
	USD	15,870	1.7729	28,136	21,458	1.8889	40,532				
<b>Toplam</b>				<b>1,170,493</b>				<b>1,215,226</b>			

Hayat matematik karşılığı		Kur		TL Tutarı		Kur		TL Tutarı			
	EUR	1,749,528	2.3814	4,166,326	1,795,558	2.4593	4,415,815				
	EUR	28,799	2.3664	68,149	(45,505)	2.4438	(111,206)				
	USD	9,150,863	1.7842	16,326,970	9,580,531	1.9008	18,210,674				
	USD	138,885,287	1.7729	246,229,725	138,202,883	1.8889	261,051,426				
<b>Toplam</b>				<b>266,791,170</b>				<b>283,566,709</b>			

### 13. Türev finansal araçlar

Yoktur (31 Aralık 2011 - Yoktur).

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 14. Nakit ve nakit benzerleri

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	181	830
Banka mevduatları	222,468,020	214,427,517
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar	56,147,041	53,716,270
<b>Toplam</b>	<b>278,615,242</b>	<b>268,144,617</b>
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Yabancı para nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>8,992,852</b>	<b>10,968,086</b>
- vadesiz mevduatlar	84,532	145,298
- vadeli mevduatlar	8,867,150	10,777,527
- kredi kartı tahsilatları	41,042	45,184
- kasa	128	77
<b>TL nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>269,622,390</b>	<b>257,176,531</b>
- vadesiz mevduatlar	5,912,652	7,362,824
- vadeli mevduatlar/katılım hesabı	207,603,687	196,141,868
- kredi kartı tahsilatları	56,105,998	53,671,086
- kasa	53	753
<b>Toplam</b>	<b>278,615,242</b>	<b>268,144,617</b>

Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faiz oranları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
	Yıllık faiz oranı (%)	Yıllık faiz oranı (%)
ABD Doları	%0.42	%0,43
TL	%10.92	%11,25

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla TL mevduatların vadeleri 2 Nisan 2012 ve 22 Ağustos 2012 tarihleri arasında ve yabancı para mevduatların vadesi ise 2 Nisan 2012 ve 23 Aralık 2012 tarihleri arasında değişmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL mevduatların vadeleri 2 Ocak 2012 ve 27 Aralık 2012 tarihleri arasında ve yabancı para mevduatların vadesi ise 2 Ocak 2012 ve 19 Şubat 2012 tarihleri arasında değişmektedir.

Yabancı para vadeli ve vadesiz mevduatlar:

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	Yabancı para		TL karşılığı		Yabancı para		TL karşılığı	
	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz	Vadeli	Vadesiz
ABD Doları	5,001,495	40,572	8,867,150	71,930	5,705,716	76,472	10,777,527	144,448
Euro	0	5,325	0	12,602	-	103	-	252
GBP	0	0	0	0	-	205	-	598
<b>Toplam</b>			<b>8,867,150</b>	<b>84,532</b>			<b>10,777,527</b>	<b>145,298</b>



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 15. Sermaye

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

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönem itibarıyla kar dağıtımı bulunmamaktadır. (Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu'nda, Kar dağıtım teklifi doğrultusunda 2011 mali yılı bilançosundaki 51.985.876,32 TL'lik geçmiş yıl zararlarından 46.351.824,77 TL'lik kısmının geçmiş yıl kârlarından karşılanmasına, bakiye 5.634.051,55 TL geçmiş yıl zararının ise yasal kesintilerle birlikte 2011 yılı faaliyetleri sonucu oluşan kârdan karşılanmasına, şirketin 2011 mali yılı bilançosuna göre tahakkuk eden vergi sonrası 31.989.774,47 TL net kârından, 5.634.051,55 TL geçmiş yıl zararının düşülmesinden sonra bakiye kârdan 1.317.786,15 TL I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, ortaklara hisseleri mukabilinde beher hisse başına 0,0064 TL olmak üzere toplam 22.898.686,08 TL I. ve II. Temettü ödenmesine, 2.110.972,62 TL II. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına ve 28.278,07 TL'nin Olağanüstü Yedekler Hesabına aktarılmasına, dağıtılacak temettünün 2 Nisan 2012 tarihinden itibaren ortaklara dağıtılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.)

#### 15.2 Sermaye ve kar yedekleri:

##### **Kar yedekleri:**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in kar yedekleri 289,045 TL yasal yedeklerden, 11,494 TL statü yedeklerinden, 5,410,782 TL olağanüstü yedeklerden ve 799.666 TL (31 Aralık 2011 - 284,403 TL) ise finansal varlıkların değerlemesinden oluşmaktadır.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir. 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.

##### **Sermaye yedekleri:**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yedeklerinde görünen 66,865,115 TL'nin 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:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	284,402	4,372,530
Makul değer artışı/(azalışı), net	515,264	(3,065,964)
<b>31 Mart</b>	<b>799,666</b>	<b>1,306,566</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 15. Sermaye (devamı)

#### 15.3 Sermaye hareketleri

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar 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 etmesi gereken teminat tutarları ile varlıklar itibarıyla hayat ve hayat dışı dallara göre tesis edilmiş teminat tutarları:

Branşı	31 Mart 2012				31 Aralık 2011	
	Tesis edilmesi gereken (*)	Mevcut blokaj (nominal)	Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)	Tesis edilmesi gereken (*)	Mevcut blokaj (nominal)	Mevcut blokaj (resmi gazete fiyatı)
Hayat	419.359.453	428,390,059	431,990,613	433,911,473	438,466,953	438,735,755
Hayat dışı	3.067.851	3,663,096	3,663,096	2,974,671	3,663,095	3,621,695
<b>Toplam</b>	<b>422.427.304</b>	<b>432,053,156</b>	<b>435,653,710</b>	<b>436,886,144</b>	<b>442,088,648</b>	<b>442,357,450</b>

(\*) 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla tesis edilmesi gereken tutarlar.

##### Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Menkul Değerler Cüzdanı (nominal değerler)		
Türk Lirası	232,339,249	226,824,390
Yabancı para	199,713,907	215,264,258
<b>Toplam</b>	<b>432,053,156</b>	<b>442,088,648</b>

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:

	31 Mart 2012		31 Mart 2011	
	Adet	Matematik karşılık TL	Adet	Matematik karşılık TL
Dönem başı	1,204,978	415,969,273	1,034,950	412,763,786
Giriş	234,455	11,373,306	195,338	19,355,433
Çıkış	134,498	28,564,351	171,622	24,711,143
<b>Dönem sonu</b>	<b>1,304,935</b>	<b>398,778,228</b>	<b>1,058,666</b>	<b>407,408,076</b>

(1) Matematik karşılıklar her ürün için kendi teknik esaslarına göre hesaplanmıştır.

(2) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla iptal poliçelere ait 0 TL (31 Mart 2011 – 4,678 TL) tutarındaki geçici matematik karşılıklar giriş ve çıkışlarda gösterilmiştir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

### 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

- 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) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ikraz tutarları için ayrılan 153,445,489 TL (31 Mart 2011 – 139,456,463 TL) tutarındaki matematik karşılık ve 11,028,105 TL (31 Mart 2011 – 15,966,387 TL) tutarındaki riski sigortalılara ait finansal yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı ilgili matematik karşılıklar girişleri içerisinde gösterilmemiştir.

**17.3 Hayat dışı sigortalara dallar itibarıyla verilen sigorta teminatı tutarı:** 45,806,478,165 TL (31 Aralık 2011 - 45,126,009,064 TL).

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

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket'çe kurulan 19 adet (31 Aralık 2011 - 19 Adet ) emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

Emeklilik Yatırım Fonu	Birim fiyatı 31 Mart 2011 (TL)	Birim fiyatı 31 Aralık 2011 (TL)
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,021598	0,021640
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0,031342	0,028882
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,032795	0,030428
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,018981	0,018968
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,034384	0,033290
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0,025782	0,025268
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,014224	0,014849
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,014224	0,014352
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,027493	0,026954
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,035171	0,034102
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,033571	0,031262
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.		
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,013157	0,013062
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,034380	0,028941
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	0,026801	0,025902
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,026305	0,025509
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,026326	0,022035
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,010742	0,009944

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	3,279,838,608	70,837,954	3,297,997,623	71,368,669
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	2,596,890,755	81,391,750	2,962,243,111	85,555,505
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	4,207,508,220	137,985,232	3,986,118,001	121,289,598
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	2,207,495,845	41,900,479	2,174,576,564	41,247,368
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	8,317,270,129	285,981,016	8,303,132,139	276,411,269
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	1,539,922,771	39,702,289	1,061,325,754	26,817,579
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	1,287,821,794	18,317,977	1,358,065,023	20,165,907
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	2,463,537,145	42,141,266	2,347,651,108	33,693,489
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	9,754,790,982	268,188,468	9,070,808,841	244,494,366
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	34,320,434,934	1,207,084,017	33,431,785,931	1,140,090,764
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	18,119,676,169	608,295,649	17,589,102,116	549,870,510
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	843,222,942	11,094,284	770,336,899	10,062,141
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	4,590,991,962	157,838,304	4,409,868,066	127,625,992
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup	6,624,646,009	177,547,138	4,618,363,514	119,624,852
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	2,932,238,008	77,132,521	2,469,054,423	62,983,109
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,180,399,515	31,075,198	1,059,180,209	23,339,036
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.				
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,143,138,264	12,279,591	324,654,866	3,228,368
	<b>105,409,824,052</b>	<b>3,268,793,133</b>	<b>84,265,615,467</b>	<b>2,558,356,890</b>

Kurucudaki Katılım Belgeleri	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,000,000	101,550	10,000,000	100,328
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Alternatif Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	10,000,000	97,180	10,000,000	96,953
	<b>20,000,000</b>	<b>198,730</b>	<b>10,000,000</b>	<b>197,281</b>

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

	31 Mart 2012		31 Mart 2011	
	Sözleşme adet	Portföy tutarı TL	Sözleşme adet	Portföy tutarı TL
<b>Bireysel</b>				
Giriş	23,979	11,654,690	33,726	15,057,340
Çıkış	14,275	105,240,629	11,437	77,399,348
mevcut	<b>445,539</b>	<b>2,650,779,188</b>	<b>386,719</b>	<b>2,215,028,992</b>
<b>Grup</b>				
Giriş	4,759	5,266,760	3,465	9,615,607
Çıkış	1,426	11,206,644	1,579	14,678,386
Mevcut	<b>59,488</b>	<b>618,013,945</b>	<b>48,963</b>	<b>428,317,785</b>
<b>Toplam portföy tutarı</b>	<b>505,027</b>	<b>3,268,793,133</b>	<b>435,682</b>	<b>2,643,346,777</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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 – 31 Mart 2012			1 Ocak – 31 Mart 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	23,979	14,843,722	14,585,252	33,726	19,032,524	18,704,580
Kurumsal	4,759	3,792,925	3,791,172	3,465	2,789,024	2,788,571
<b>Toplam</b>	<b>28,738</b>	<b>18,636,647</b>	<b>18,376,424</b>	<b>37,191</b>	<b>21,821,548</b>	<b>21,493,151</b>

2012 ve 2011 yılları için ilgili yıllar içinde kurulan sözleşmeler dikkate alınmıştır. 2012 ve 2011 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 – 31 Mart 2012			1 Ocak – 31 Mart 2011		
	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	468	10,628,395	10,624,155	218	2,485,307	2,483,033
Kurumsal	1,979	3,943,475	3,943,475	108	1,300,543	1,300,536
<b>Toplam</b>	<b>2,447</b>	<b>14,571,870</b>	<b>14,567,630</b>	<b>326</b>	<b>3,785,850</b>	<b>3,783,568</b>

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.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

#### 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 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllar 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 – 31 Mart 2012		1 Ocak – 31 Mart 2011		
		Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL	Sözleşme adedi	Katılım payı (brüt) TL	Katılım payı (net) TL
Bireysel	14,275	98,215,811	94,500,658	11,437	69,505,346	66,775,941
Kurumsal	1,426	9,366,221	9,341,072	1,579	13,164,149	13,146,170
<b>Toplam</b>	<b>15,701</b>	<b>107,582,032</b>	<b>103,841,729</b>	<b>13,016</b>	<b>82,669,495</b>	<b>79,922,111</b>

**Adet:** Şirket'ten ayrılan katılımcı sayılarını göstermektedir.

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

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

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

	1 Ocak – 31 Mart 2012		1 Ocak – 31 Mart 2011	
	Adet (*)	Net prim tutarı TL (**)	Adet (*)	Net prim tutarı TL (**)
<b>Ferdi</b>	152,773	14,394,015	132,812	11,452,767
<b>Grup</b>	81,681	12,441,559	62,519	8,746,704
<b>Toplam</b>	<b>234,454</b>	<b>26,835,574</b>	<b>195,331</b>	<b>20,199,471</b>

(\*) İptalden yeniden yürürlüğü konulan 1 adet poliçe 2012 yılı için, 7 adet poliçe 2011 için girişlere dahil edilmemiştir.  
(\*\*) Tabloda dönem içerisinde sadece yeni yazılan hayat sigortalıları 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 – 31 Mart 2012		1 Ocak – 31 Mart 2011	
	Adet	Matematik karşılıklar TL	Adet	Matematik karşılıklar TL
<b>Ferdi</b>	66,562	28,162,795	77,897	24,379,303
<b>Grup</b>	67,936	401,556	93,725	331,840
<b>Toplam</b>	<b>134,498</b>	<b>28,564,351</b>	<b>171,622</b>	<b>24,711,143</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)

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 (%) Mart 2012	Kar payı dağıtım oranı (%) Mart 2011
TL (birim esaslı)	2,00	1,88
USD (birim esaslı)	1,55	1,62
TL (diğer)	2,27	1,98
USD (diğer)	1,57	1,53
EUR (diğer)	1,17	1,06

#### 17.15 Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Brüt sigorta borçları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	39,191,822	31,107,673
Muallak hasar karşılığı	23,764,908	22,031,524
Dengeleme karşılığı	4,815,659	4,286,061
Matematik karşılıklar (*)	563,251,827	578,483,613
<b>Toplam</b>	<b>631,024,216</b>	<b>635,908,871</b>
<b>Reasürans varlıkları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	2,807,790	1,437,468
Muallak hasar karşılığı	1,579,998	1,221,031
Dengeleme karşılığı	297,315	249,239
<b>Toplam</b>	<b>4,685,103</b>	<b>2,907,738</b>
<b>Net sigorta borçları</b>		
Kazanılmamış prim karşılığı	36,384,032	29,670,205
Muallak hasar ve tazminat karşılığı	22,184,910	20,810,493
Dengeleme karşılığı	4,518,344	4,036,822
Hayat matematik karşılıkları	563,251,827	578,483,613
<b>Toplam</b>	<b>626,339,113</b>	<b>633,001,133</b>

(\*) 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**

**31 Mart 2012 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	31 Mart 2012			31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
<b>1 Ocak</b>	17,052,101	(1,221,031)	15,831,070	15,842,636	(605,703)	15,236,933
Ödenen hasar	(2,118,897)	227,646	(1,891,251)	(2,970,709)	288,812	(2,681,897)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	3,994,587	(285,127)	3,709,461	4,645,632	(658,960)	3,986,672
- Geçmiş yıllar muallakları	(1,097,615)	(301,486)	(1,399,101)	(951,557)	(309,087)	(1,260,644)
<b>31 Mart</b>	<b>17,830,176</b>	<b>(1,579,998)</b>	<b>16,250,179</b>	<b>16,566,002</b>	<b>(1,284,938)</b>	<b>15,281,064</b>
Rapor edilen hasarlar	13,213,708	(681,555)	12,532,153	12,901,622	(902,809)	11,998,813
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	4,616,468	(898,442)	3,718,026	3,664,380	(382,129)	3,282,251
<b>Toplam</b>	<b>17,830,176</b>	<b>(1,579,998)</b>	<b>16,250,178</b>	<b>16,566,002</b>	<b>(1,284,938)</b>	<b>15,281,064</b>

Ferdî kaza	31 Mart 2012			31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
<b>1 Ocak</b>	4,979,423	-	4,979,423	3,848,313	-	3,848,313
Ödenen hasar	523,774	-	523,774	(631,773)	-	(631,773)
Artış/(Azalış)						
- Cari dönem muallakları	695,524	-	695,524	635,547	-	635,547
- Geçmiş yıllar muallakları	(263,989)	-	(263,989)	(229,035)	-	(229,035)
<b>31 Mart</b>	<b>5,934,732</b>	<b>-</b>	<b>5,934,732</b>	<b>3,623,052</b>	<b>-</b>	<b>3,623,052</b>
Rapor edilen hasarlar	2,948,166	-	2,948,166	2,380,619	-	2,380,619
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş	2,986,566	-	2,986,566	1,242,433	-	1,242,433
<b>Toplam</b>	<b>5,934,732</b>	<b>-</b>	<b>5,934,732</b>	<b>3,623,052</b>	<b>-</b>	<b>3,623,052</b>
<b>Genel toplam</b>	<b>23,764,907</b>	<b>(1,579,998)</b>	<b>22,184,910</b>	<b>20,189,054</b>	<b>(1,284,938)</b>	<b>18,904,116</b>

**Dengeleme karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:**

Dengeleme karşılığı	31 Mart 2012			31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	4,286,060	(256,162)	4,029,898	2,611,297	(167,097)	2,444,200
Net değişim	529,599	(41,153)	488,446	554,835	(18,810)	536,025
<b>31 Mart</b>	<b>4,815,659</b>	<b>(297,315)</b>	<b>4,518,344</b>	<b>3,166,131</b>	<b>(185,907)</b>	<b>2,980,224</b>

**Kazanılmamış primler karşılığının hesap dönemindeki hareket tablosu:**

Kazanılmamış primler karşılığı	31 Mart 2012			31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
1 Ocak	31,107,673	(1,437,468)	29,670,205	31,438,765	(912,033)	30,526,732
Artış (azalış)						
- Cari dönem kazanılmamış primler karşılığı	21,919,080	(1,982,723)	19,936,357	18,995,043	(1,300,311)	17,694,732
- Geçmiş yıllar kazanılmamış primler karşılığı	(13,834,931)	612,401	(13,222,530)	(17,854,701)	619,413	(17,235,288)
Net değişim	8,084,149	(1,370,322)	6,713,827	1,140,342	(680,899)	459,444
<b>31 Mart</b>	<b>39,191,822</b>	<b>(2,807,790)</b>	<b>36,384,032</b>	<b>32,579,107</b>	<b>(1,592,931)</b>	<b>30,986,176</b>



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi****31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)****17. Sigorta borçları ve reasürans varlıkları (devamı)**

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para ile ifade edilen net teknik karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Matematik karşılıklar	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz cinsi	Kur	TL tutarı	Döviz cinsi	Kur	TL tutarı
TL				-	-	292,890,698
ABD Doları	-	-	277,658,912	10,646,506	1.9008	20,236,879
ABD Doları	10,646,506	1.9008	20,236,879	138,202,883	1.8889	261,051,426
Euro	138,202,883	1.8889	261,051,426	1,795,558	2.4593	4,415,815
Euro	1,795,558	2.4593	4,415,815	(45,505)	2.4438	(11,206)
	(45,505)	2.4438	(111,206)			
			<b>563,251,826</b>			<b>578,483,613</b>
Kazanılmamış primler karşılığı						
TL			36,384,032			29,670,205
			<b>36,384,032</b>			<b>29,670,205</b>
Muallak tazminat karşılıkları						
TL	-	-	20,561,971	-	-	19,187,554
ABD Doları	462,711	1.9008	879,521	462,711	1.9008	879,521
ABD Doları	377,361	1.8889	712,797	377,361	1.8889	712,797
Euro	12,451	2.4593	30,621	12,451	2.4593	30,621
			<b>22,184,911</b>			<b>20,810,493</b>
Dengeleme karşılığı						
TL			4,518,344			4,036,822
			<b>4,518,344</b>			<b>4,036,822</b>

**Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:**

Hasar yılı	2005 ve öncesi	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Toplam
<b>Nihai hasar maliyeti tahmini</b>									
Hasar yılında	2,086,706	31,977	424,089	1,400,083	1,299,360	1,924,843	3,284,048	3,126,150	13,577,256
1 yıl sonra	-	425	121,419	206,437	234,060	480,019	784,597	-	1,826,958
2 yıl sonra	301,734	-	-	134,382	167,181	59,400	-	-	662,697
3 yıl sonra	-	-	-	66,437	24,441	-	-	-	90,878
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	4,085	-	-	-	-	-	-	-	4,085
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar</b>	<b>2,392,525</b>	<b>32,402</b>	<b>545,508</b>	<b>1,807,339</b>	<b>1,725,042</b>	<b>2,464,262</b>	<b>4,068,645</b>	<b>3,126,150</b>	<b>16,161,874</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									4,616,468
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ek muallak hasar									2,986,566
<b>31 Mart 2012 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı</b>									<b>23,764,908</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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 2011 tarihi itibarıyla hasar gelişim tablosu aşağıdaki gibidir:**

Kaza yılı	2004 ve öncesi	2005	2006	2007	2008	2009	2010	20101	Toplam
<b>Nihai hasar maliyeti tahmini</b>									
Kaza yılında	7,730	2,146	27,238	19,200	64,867	67,157	1,520,824	12,945,127	14,654,289
1 yıl sonra	-	-	425	2,470	34,452	298,285	397,329	-	732,960
2 yıl sonra	-	-	-	-	194,978	212,621	-	-	407,599
3 yıl sonra	-	-	-	-	70,470	-	-	-	70,470
4 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 yıl sonra	-	4,006	-	-	-	-	-	-	4,006
7 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 yıl sonra	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Hasar gelişim tablosuna istinaden toplam muallak hasar</b>	<b>7,730</b>	<b>6,152</b>	<b>27,663</b>	<b>21,670</b>	<b>364,767</b>	<b>578,063</b>	<b>1,918,153</b>	<b>12,944,553</b>	<b>15,869,324</b>
Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar									4,051,199
Aktüeryal zincir merdiven metoduna göre ek muallak hasar									2,111,001
<b>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam brüt muallak hasar karşılığı</b>									<b>22,031,524</b>

### 18. Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Yoktur.

### 19. Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ticari ve diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Esas faaliyetlerden borçlar</b>	<b>63,415,584</b>	<b>58,467,488</b>
Katılımcılar geçiş hesabı (emeklilik faaliyetlerinden borçlar)	55,096,462	52,305,017
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	6,884,273	4,802,190
Diğer (emeklilik faaliyetlerinden borçlar)	1,379,786	1,310,122
Diğer esas faaliyetlerden borçlar	55,063	50,159
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>	<b>2,265,521</b>	<b>3,630,630</b>
Ortaklara borçlar	118,000	1,022
Personele borçlar	341,141	431,424
Diğer ilişkili taraflara borçlar	1,806,380	3,198,184
<b>Diğer borçlar (Not 47.1)</b>	<b>3,669,200</b>	<b>9,303,850</b>
<b>Toplam</b>	<b>69,350,305</b>	<b>71,401,968</b>

31 Mart 2012 ve 2011 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

### 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

#### 20. Borçlar

Şirket'in kullandığı krediler 31 Mart 2012 ve 2011 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.

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Mart 2012	Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri) 31 Aralık 2011	Ertelenmiş vergi (gideri)geliri 31 Mart 2012	Ertelenmiş vergi (gideri)geliri 31 Mart 2011
<b>Ertelenen vergi varlıkları</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	305,959	254,597	51,361	51,597
Personel izin karşılığı	654,229	594,138	60,091	80,925
Dava karşılığı	1,041,400	1,018,189	23,211	21,694
Aktüeryal zincirleme metodu ayrılan karşılık	-	220,526	(220,526)	(10,953)
Birikmiş vergi zararları	-	-	-	-
İkraz BSMV karşılığı	272	266	4	(12)
Alım satım amaçlı portföy fiyat farkı	3,082	37,086	(34,004)	5,284
Gider tahakkukları	1,798,332	2,059,859	(261,526)	(493,062)
	<b>3,803,274</b>	<b>4,184,661</b>	<b>381,389</b>	<b>(344,527)</b>
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(169,022)	(181,142)	12,120	9,169
Diğer gelir karşılıkları	-	-	-	-
Alım satım amaçlı kuponlu kağıtların fiyat farkı	-	-	-	-
Dengeleme Karşılığı	-	-	-	-
Eurobond faiz farkı	(126,661)	(138,137)	11,478	55,444
	<b>(295,683)</b>	<b>(319,279)</b>	<b>23,598</b>	<b>64,613</b>
Özsermaye altında muhasebeleşen satılmaya hazır finansal varlıklar ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü)	(331,684)	(281,882)	-	-
<b>Ertelenmiş vergi, net</b>	<b>3,175,907</b>	<b>3,583,500</b>	<b>357,791</b>	<b>(2,723,686)</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	3,583,500	2,463,128
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı iptali	281,882	820,940
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	(357,791)	(279,915)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer azalışı nedeniyle özkaynak içerisinde muhasebeleştirilen ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(331,684)	(400,464)
<b>Toplam</b>	<b>3,175,907</b>	<b>2,603,689</b>

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla birikmiş taşınabilir zararı bulunmamaktadır.

### 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 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 2,805 TL (31 Aralık 2011 - 2,732TL) 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 yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	10%	10%
Tahmin edilen maaş artış oranı (%)	5,1%	5,1%

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 22. Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
1 Ocak	1,272,987	792,468
Dönem içinde ödenen	(353,682)	(214,541)
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	610,489	472,526
<b>Toplam</b>	<b>1,529,794</b>	<b>1,050,453</b>

**23.1 Personel sosyal güvencesiyle ilgili karşılıklar ve diğerleri:** Yoktur.

### 23.2 Diğer risklere ilişkin karşılıklar:

Şirket'in maliyet gider karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Personel ikramiye karşılığı	7,351,600	6,311,951
Komisyon karşılığı	797,503	1,565,937
Satış ekibi masraf karşılığı	2,040,440	2,330,189
<b>Toplam</b>	<b>10,189,543</b>	<b>10,208,077</b>

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:

	31 Mart 2012				31 Aralık 2011			
	ABD Doları	Euro	TL	Toplam	ABD Doları	Euro	TL	Toplam
<b>Verilen garanti ve kefaletler:</b>								
<b>Teminat mektupları</b>	14,360	-	2,152,403	2,166,763	15,300	-	1,656,054	1,671,354
<b>Diğer</b>								
	<b>15,300</b>	<b>-</b>	<b>1,656,054</b>	<b>1,671,354</b>	<b>15,300</b>	<b>-</b>	<b>1,656,054</b>	<b>1,671,354</b>
<b>Sigorta teminatları</b>								
<b>Hayat</b>	938,558,664	24,117,641	16,835,504,432	17,798,180,737	1,026,456,278	25,432,272	15,622,294,081	16,674,182,631
<b>Ferdi kaza</b>	713,680	-	28,007,583,748	28,008,297,428	-	-	28,451,826,433	28,451,826,433
	<b>939,272,344</b>	<b>24,117,641</b>	<b>44,843,088,180</b>	<b>45,806,478,165</b>	<b>1,026,456,278</b>	<b>25,432,272</b>	<b>44,074,120,514</b>	<b>45,126,009,064</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

### 24. Net sigorta prim geliri

Şirket'in 1 Ocak – 31 Mart 2012 ve 1 Ocak – 31 Mart 2011 hesap dönemlerine ait yazılan net primlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012			1 Ocak – 31 Mart 2011		
	Brüt	Reasürans payı	Net	Brüt	Reasürans payı	Net
Hayat dışı	8,680,347	(15,366)	8,664,981	7,041,041	(9,486)	7,031,555
Hayat	39,338,635	(3,613,370)	35,725,265	33,329,026	(2,569,196)	30,759,830
<b>Toplam prim geliri</b>	<b>48,018,982</b>	<b>(3,628,736)</b>	<b>44,390,246</b>	<b>40,370,067</b>	<b>(2,578,682)</b>	<b>37,791,385</b>

### 25. Aidat (ücret) gelirleri

Şirket'in 1 Ocak – 31 Mart 2012 ve 1 Ocak – 31 Mart 2011 hesap dönemlerine ait bireysel emeklilik alanındaki hizmetleri ile ilgili elde edilen gelir tutarları aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Fon işletim gelirleri	18,824,192	15,444,515
Yönetim gideri kesintisi	7,546,082	6,694,276
Giriş aidatı gelirleri	4,876,146	4,017,428
Sermaye Tesis Avansı Değer Artış Gelirleri	1,518	2,785
Diğer teknik gelirler	17,155	3,795
<b>Toplam</b>	<b>31,265,093</b>	<b>26,162,799</b>

### 26. Yatırım gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Temettü geliri	4,271	3,412
Net gerçekleşmiş gelir/(gider)	2,860,258	4,344,744
Alım satım amaçlı finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	361,440	1,041,804
Alım satım amaçlı finansal varlık –mevduat faiz geliri	1,447,804	1,327,039
Satılmaya hazır finansal varlıklar net gerçekleşmiş gelir/(gider)	580,382	1,407,072
Satılmaya hazır finansal varlıklar-mevduat faiz geliri	470,632	568,828
Net satış geliri/(gideri)	188,222	1,004,991
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	188,222	26,744
Satılmaya hazır finansal varlıklar	0	978,248
<b>Toplam</b>	<b>3,052,751</b>	<b>5,353,147</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**27. Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	4,146,853	(1,068,289)
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(83,799)	(412,932)
<b>Toplam</b>	<b>4,063,054</b>	<b>(1,481,221)</b>

**28. Rayiç değer farkı gelir tablosuna yansıtılan aktifler**

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

**29. Sigorta hak ve talepleri**

17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**30. Yatırım anlaşması hakları**

Yoktur.

**31. Zaruri diğer giderler**

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>Teknik bölüm altında sınıflandırılan faaliyet giderleri</b>		
Hayat dışı	5,586,188	7,039,964
Hayat	15,076,722	13,623,402
Emeklilik	20,306,665	22,088,372
<b>Toplam</b>	<b>40,969,575</b>	<b>42,751,739</b>

Faaliyet giderlerinin detayına 32 nolu dipnotta yer verilmektedir.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 32. Gider çeşitleri

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel giderleri	18,574,011	17,433,258
Üretim komisyonları	12,362,929	16,368,747
Reklam giderleri	245,073	363,223
Seyahat ve ulaşım giderleri	1,642,108	1,547,327
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	2,984,263	2,460,270
Haberleşme giderleri	1,184,589	1,073,448
İşletme giderleri	1,560,537	1,343,401
Temsil ağırlama giderleri	1,606,360	1,584,949
Kırtasiye ve basılı malzeme giderleri	265,443	293,326
Diğer pazarlama ve satış giderleri	49,386	(167,325)
Diğer faaliyet giderleri	151,420	90,956
Diğer giderler	43,587	123,666
Vergi harç ve diğer yükümlülükler	313,167	315,114
Reasürans komisyonları	(68,534)	(196,225)
Aracı giderleri	52,969	116,483
Diğer teknik giderler	2,267	1,121
<b>Toplam</b>	<b>40,969,575</b>	<b>42,751,739</b>

### 33. Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Maaşlar	10,303,503	9,570,500
Komisyon ve promosyon giderleri	1,417,000	2,462,534
Sosyal güvenlik giderleri	1,660,571	1,790,987
Diğer personel giderleri	1,321,126	1,221,611
Diğer ücret giderleri	3,411,331	2,078,456
Kıdem tazminatı giderleri	353,682	214,541
İhbar tazminatı giderleri	30,605	28,033
İzin tazminatı giderleri	76,193	66,597
<b>Toplam</b>	<b>18,574,011</b>	<b>17,433,258</b>

Şirket'in hisse bazlı ödeme işlemi bulunmamaktadır.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**34. Finansal maliyetler**

**34.1 Dönemin tüm finansman giderleri:**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Finansman giderleri (direkt giderlerde yer almaktadır)	-	161

**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):**

	<b>1 Ocak- 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2011</b>
<b>Satın alınan hizmetler</b>		
Aviva International	-	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	142,000	1,246
	<b>142,000</b>	<b>1,246</b>
<b>Verilen hizmetler</b>		
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	317,611	284,926
	<b>317,611</b>	<b>284,926</b>

**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 Mart 2011 –  
Yoktur).

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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 beyanamesi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir.

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(3,891,646)	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(357,791)	(279,915)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>( 4,249,437)</b>	<b>(279,915)</b>
	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ertelenen vergi varlığı	3,803,274	4,184,661
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(627,367)	(601,161)
<b>Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü), net</b>	<b>3,175,907</b>	<b>3,583,500</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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 - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Ertelenmiş vergi ve kurumlar vergisi öncesi kar/(zarar)	13,404,478	3,950,403
Vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi karşılığı	(2,680,896)	(790,081)
Vergiye konu olmayan gelirler	2,043,457	3,426,624
Kanunen kabul edilmeyen ve diğer giderler, net	(3,254,207)	(2,636,544)
<b>Ertelenen vergi öncesi vergi gideri</b>	<b>(3,891,646)</b>	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) (Not 21)	(357,791)	(279,915)
	<b>(4,249,437)</b>	<b>(279,915)</b>

Şirket'in 1,574,635 TL (31 Aralık 2011 – 371,585TL) tutarında peşin ödenen vergisi bulunmaktadır.

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Vergi karşılığı	3,891,646	-
Peşin ödenen vergiler	(1,574,635)	(1,881,176)
Mahsup edilecek tevkifat tutarı	-	-
<b>Toplam vergi yükümlülüğü/(varlığı)</b>	<b>2,317,011</b>	-

### 36. Net kur değişim gelirleri

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım gelirleri	5,591,262	5,664,060
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırım giderleri	(17,373,293)	(5,117,005)
Satılmaya hazır finansal varlıklar gelirleri	(2,164,157)	2,604,872
Satılmaya hazır finansal varlıklar giderleri	1,008,461	(2,258,372)
Diğer işlemler kambiyo gelirleri	903,244	961,445
Diğer işlemler kambiyo giderleri	(2,252,964)	(1,160,366)
<b>Toplam</b>	<b>(14,287,447)</b>	<b>694,635</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Net cari dönem karı	9,155,041	3,670,488
Beheri 0,01 TL nominal değerli hisse adedi	3,577,919,700	3,577,919,700
<b>Hisse başına kar (TL)</b>	<b>0.0026</b>	<b>0.0010</b>

38. **Hisse başı kar payı:** Şirket'in 2011 yılı karına ilişkin olarak 2012 yılında ortaklara hisseleri mukabilinde beher hisse başına düşen kar 0,0064 TL olup, 1 Nisan 2012 tarihi itibarıyla dağıtılacak toplam temettü tutarı 22,898,686 TL dir.

39. **Faaliyetlerden yaratılan nakit:** Nakit akım tablosunda gösterilmiştir.

40. **Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil:** Yoktur.

41. **Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri:** Yoktur.

### 42. Riskler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Şirket aleyhine açılan iş davaları	2,769,963	3,068,215
Şirket aleyhine açılan sigortalı ve katılımcı davaları	2,131,777	1,703,700
Şirket aleyhine açılan diğer davalar	305,262	319,032
	<b>5,207,002</b>	<b>5,090,947</b>

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 2,166,763 TL (31 Aralık 2011 – 1,671,354 TL)'si tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

### 44. İşletme birleşmeleri

Yoktur.

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 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

31 Mart 2012 ve 2011 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.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	758,308	702,267
<b>Toplam kazançlar</b>	<b>758,308</b>	<b>702,267</b>
<b>SSK işveren payı</b>	<b>30,426</b>	<b>27,607</b>

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer ilişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
Aksigorta A.Ş.(Aksigorta)	-	3,551
Aviva Sigorta A.Ş. (Aviva Sigorta)	13,646	15,354
	<b>13,646</b>	<b>18,905</b>

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer ilişkili taraflara ticari borçlar</b>		
Adana Hilton Enternasyonal Otelcilik Ltd. Şti.	464	-
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	199	2,486
Ak Portföy	-	2,794,961
Akbank T. A.Ş. (Akbank)	-	294
AkSigorta A.Ş.	825,567	-
Bimsa	153,602	19,357
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	55,950	65,996
TeknoSA İç ve Dış Tic. A.Ş. (TeknoSA)	499	2,028
Vista Turizm ve Seyahat A.Ş. (Vista)	738,592	280,666
EnerjiSA A.Ş.	31,507	32,396
	<b>1,806,380</b>	<b>3,198,184</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
<b>Satın alınan hizmetler</b>		
Akbank		
- Ödenen yönetim giderleri	11,500	10,783
- Ödenen komisyon	14,152,443	12,914,665
Ak Portföy	1,882,419	1,544,452
Vista (yönetim gideri)	996,164	922,456
Citibank A.Ş. (ödenen komisyon ve prim gideri ve performans primi)	59,607	80,645
BimSA (bilgi işlem makineleri)	50,811	55,638
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş. (sınav ücreti, emeklilik şirketleri ortak tanıtım hizmetleri bedelleri)	205,965	363,425
Milli Reasürans T.A.Ş. (Devredilen Primler)	255,133	207,729
AkSigorta A.Ş.	539,762	458,100
EnerjiSA A.Ş.	97,212	87,547
Diğer	37,576	68,913
	<b>18,288,592</b>	<b>16,714,352</b>
<b>Finansal gelirler</b>		
Akbank (faiz geliri)	1,897,876	2,710,988
	<b>1,897,876</b>	<b>2,710,988</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

**45. İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
<b>Verilen hizmetler (prim)</b>		
Citibank	397,380	523,649
Kordsa	416,768	362,210
Brisa	295,674	338,869
Temsa	294,132	239,269
Akçansa	164,425	153,057
Enerjisa	226,785	254,011
Çimsa	163,060	147,263
Sabancı Üniversitesi	(23)	154,313
TeknoSA İç ve Dış ticaret A.Ş.	128,121	110,702
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	38,117	32,057
Exsa Satış Araştırma	3,715	11,935
AkSigorta A.Ş.	129,334	106,897
Advansa	126,255	115,072
I-Bımsa	44,508	43,338
Olmuksa	125,586	108,757
Yünsa	79,174	68,197
Aviva Sigorta A.Ş.	117,945	267,665
Ak Portföy	44,194	34,368
Milli Reasürans T.A.Ş.	129,667	100,747
Philip Morris Sab. Sat. ve Paz.	375,628	342,164
Philip Morris Sab. Sigara ve Tütün	371,348	321,225
Philip Morris Seyahat Perakende Sat.	18,295	17,820
Diğer	82,142	53,163
	<b>3,772,230</b>	<b>3,906,748</b>
<b>Temettü gelirleri</b>		
Milli Reasürans T.A.Ş.	-	-
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	3,968	3,026
Tursa	303	305
Ak Portföy	-	79
	<b>4,271</b>	<b>3,410</b>

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 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: 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları bulunmamaktadır. Diğer finansal varlıklar ile ilgili bilgi aşağıdaki gibidir:**

31 Mart 2012	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
<b>Grup içi</b>								
Tursa A.Ş.	0,008	71,119	920,102	970,876	31/03/2012	-	Denetlenmemiş	-
Ak Yatırım A.Ş.	0,020	9,381	6,555,474	8,191,416	31/03/2012	-	Denetlenmemiş	-
Ak Portföy Yönetim A.Ş.	0,001	33				-	Denetlenmemiş	-
<b>Grup dışı</b>								
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575,082				-	Denetlenmemiş	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	8,3326	263,222				-	Denetlenmemiş	-
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2				-	Denetlenmemiş	-
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	626				-	Denetlenmemiş	-
		919,465						
Değer düşüklüğü karşılığı (*)		(62,006)						
<b>Toplam</b>		<b>857,459</b>						

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

31 Aralık 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
<b>Grup içi</b>								
Tursa A.Ş.	0,008	71,119	5,323,905	5,215,971	31/12/2011	-	Denetlenmemiş	-
Ak Yatırım A.Ş.	0,020	9,381	67,920,616	74,413,050	31/12/2011	-	Denetlenmemiş	-
Ak Portföy Yönetim A.Ş.	0,001	33	11,616,711	14.521.342	31/12/2011	-	Denetlenmemiş	-
<b>Grup dışı</b>								
Milli Reasürans A.Ş.	0,1494	575,082	-	-		-	Denetlenmemiş	-
Emeklilik Gözetim Merkezi A.Ş.	8,3326	263,222	1,243	15,443	31/12/2011	-	Denetlenmemiş	-
Enternasyonal Turizm Yatırım A.Ş.	0,0001	2	-	-		-	Denetlenmemiş	-
Endüstri Holding A.Ş.	0,0001	626	-	-		-	Denetlenmemiş	-
		921,173						
Değer düşüklüğü karşılığı (*)		(62,006)						
<b>Toplam</b>		<b>857,459</b>						

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



## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
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 artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları:** Yoktur. (31 Aralık 2011 - 134,435 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.

**46. 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 itibarıyla 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**

**31 Mart 2012 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.

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Gelecek aylara ait giderler ve gelirler</b>		
Ertelenmiş komisyon giderleri	12,369,181	10,115,341
Sağlık Sigorta Giderleri	2,774,689	448,270
Diğer giderler	697,803	448,270
	<b>15,841,673</b>	<b>10,563,611</b>
<b>Diğer çeşitli borçlar</b>		
Satıcılara borçlar	3,192,568	8,289,057
Diğer borçlar	476,632	1,014,793
	<b>3,669,200</b>	<b>9,303,850</b>
<b>Diğer borç ve gider karşılıkları (uzun vadeli)</b>		
Dava karşılıkları	5,207,003	5,090,947
	<b>5,207,003</b>	<b>5,090,947</b>
<b>Diğer vergi ve benzeri yükümlülük karşılıkları</b>		
İkraz faiz BSMV Karşılığı	1,360	1,341
	-	-
	<b>1,360</b>	<b>1,341</b>
<b>Gelecek aylara ait gelirler ve gider tahakkukları</b>		
Ertelenmiş komisyon gelirleri	1,305,159	631,339
Takasbank bakım komisyonu tahakkuku	131,279	-
Hasarsızlık prim iadesi	16,269	112,482
BES Gider Tahakkuku	754,899	754,899
Diğer genel yönetim giderleri karşılığı	1,096,346	369,156
Diğer genel yönetim gelirleri karşılığı	137,549	-
	<b>3,441,501</b>	<b>1,867,876</b>
<b>Diğer sermaye yedekleri</b>		
Diğer sermaye yedekleri	66,540,803	66,540,803
İştirakler enflasyon düzeltmesi	324,236	324,236
İştirak bedelsiz hisse senedi artırımı	76	76
	<b>66,865,115</b>	<b>66,865,115</b>

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

**47. Diğer (devamı)**

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2011</b>
<b>Diğer teknik gelirler (Hayat)</b>		
İkraz birim fiyat farkı	(1,639,157)	2,465,655
Diğer teknik gelirler	6,004	7,047
Hak sahiplerince aranmayan paralar	310	7,470
	<b>(1,632,843)</b>	<b>2,480,172</b>
<b>Diğer teknik giderler (Emeklilik)</b>		
Takasbank bakım komisyonu	390,503	170,233
Emeklilik gözetim merkezi hizmet bedeli	83,535	103,462
Kayda alım ücretleri	181,676	107,843
Ortak tanıtım faaliyet gideri	83,949	140,964
BES gider tahakkuku	-	-
Destek hizmet bedeli	156,713	141,057
Diğer giderler	327,217	17,670
	<b>1,223,593</b>	<b>681,229</b>
<b>Diğer giderler ve zararlar</b>		
Kambiyo zararları	2,252,964	1,160,366
Kanunen kabul edilmeyen giderler	60,826	135,037
Özel iletişim vergisi gideri	79,259	70,016
Diğer giderler	369,146	25,034
	<b>2,762,195</b>	<b>1,390,453</b>
<b>Diğer gelir ve karlar</b>		
Kambiyo karları	903,244	961,445
Diğer gelirler	175,919	380,330
	<b>1,079,163</b>	<b>1,341,775</b>

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

## AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

### 47. Diğer (devamı)

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

Önceki yıl gelir ve karları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
İptal Edilen Faturalar	-	1,418
Diğer	375	1,512
Vergi Karşılığı	845,645	-
<b>Toplam</b>	<b>846,020</b>	<b>2,930</b>

Önceki yıl gider ve zararları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Geç gelen faturalar	42,269	35,150
Prim düzeltmesi	222	2,711
Diğer giderler	505	1,227
<b>Toplam</b>	<b>42,995</b>	<b>39,088</b>

### 47.4 Yer alması gereken diğer notlar

**Dönemin reeskont ve karşılık giderleri:**

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kazanılmamış primler karşılığı, net	6,713,827	459,444
Muallak hasar ve tazminat karşılığı, net	1,374,418	(181,130)
Hayat matematik karşılığı, net	(20,482,212)	(4,248,518)
Dengeleme karşılığı, net	481,522	536,025
Kıdem tazminatı karşılığı, net	256,807	257,985
İzin karşılığı, net	300,456	404,623
Vergi karşılığı	3,891,646	-
Ertelenen vergi karşılığı	357,791	279,915
Genel yönetim giderleri karşılığı, net	472,506	(265,684)
Komisyon karşılığı, net	(768,433)	(158,188)
Personel ikramiye karşılığı, net	1,039,649	(2,619,582)
Dava karşılığı	116,055	108,472
	<b>(6,245,968)</b>	<b>(5,426,638)</b>