GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT
ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR

Deloitte.

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Eski Büyükdere Cad.
No:2 Maslak, Şişli 34398
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca sınırlı denetime tabi tutulmuştur. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların sınırlı denetimine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sonra eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, sigortacılık mevzuatı gereği yürürlükte bulunan muhasebe ilke ve standartları (bkz. 2 no'lu dipnot) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Müjde Şehsuvaroğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 30 Ekim 2014

Deloitte; İngiltere mevzuatına göre kurulmuş olan Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") şirketini, üye firma ağındaki şirketlerden ve ilişkili tüzel kişiliklerden bir veya birden fazlasını ifade etmektedir. DTTL ve her bir üye firma ayrı ve bağımsız birer tüzel kişiliktir. DTTL ("Deloitte Global" olarak da anılmaktadır) müşterilere hizmet sunmamaktadır. DTTL ve üye firmalarının yasal yapısının detaylı açıklaması www.deloitte.com/about adresinde yer almaktadır.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
ARA DÖNEM FİNANSAL RAPORU

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından düzenlenen mevzuata göre hazırlanan finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümlerine ve Şirketimiz muhasebe kayıtlarına uygun olduğunu beyan ederiz.

İstanbul, 30 Ekim 2014

Didem SAYIM
Aktüer – Sicil No:38

Salih İLERİ
Mali İşler Birim Müdürü

Ahmet KARAMAN
Genel Müdür Yardımcısı

Cemal ONARAN
Yönetim Kurul Üyesi
Genel Müdür

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR			
I- Cari Varlıklar	**Dipnot**	**Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2014**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013**
A- Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	**14**	**961.791.856**	**786.835.656**
1- Kasa	14	48	48
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	14	879.320.301	718.310.731
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri		-	-
5- Banka Garantili ve Üç Aydan Kısa Vadeli Kredi Kartı Alacakları	14	81.494.255	66.948.255
6- Diğer Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	14	977.252	1.576.622
B- Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	**11**	**116.248.034**	**123.056.814**
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	11	68.084.523	69.591.784
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11	27.227.737	29.877.209
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı		-	-
6- Riski Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar	11	20.935.774	23.587.821
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar	**12**	**5.503.213.661**	**4.342.294.297**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	12	66.554.052	74.938.128
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı	12	(34.132)	(143.057)
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)	2.8,12	69.274	59.194
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar	12,18	5.436.624.467	4.267.440.032
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar	**12**	**816.624**	**-**
1- Ortaklardan Alacaklar	45	3.636	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	45	812.988	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
E- Diğer Alacaklar	**12**	**9.857**	**6.817**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar	12	9.857	6.817
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları		**46.147.441**	**41.099.897**
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		42.045.885	40.923.032
2- Tahakkuk Etmiş Faiz ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		3.396.342	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler		705.214	176.865
G- Diğer Cari Varlıklar		**13.864**	**4**
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	4
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		4.250	-
5- Personele Verilen Avanslar		9.614	-
6- Sayım ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		**6.628.241.337**	**5.293.293.485**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

VARLIKLAR			
II- Cari Olmayan Varlıklar	**Dipnot**	**Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2014**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013**
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
2- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
3- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
4- Reasürans Faaliyetlerinden Alacaklar Karşılığı		-	-
5- Sigorta ve Reasürans Şirketleri Nezdindeki Depolar		-	-
6- Sigortalılara Krediler (İkrazlar)		-	-
7- Sigortalılara Krediler (İkrazlar) Karşılığı		-	-
8- Emeklilik Faaliyetlerinden Alacaklar		-	-
9- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar		-	-
10- Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
B- İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar		-	-
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu		-	-
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı		-	-
C- Diğer Alacaklar		**4.169**	**4.169**
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		4.169	4.169
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı		-	-
D- Finansal Varlıklar		-	-
1- Bağlı Menkul Kıymetler		-	-
2- İştirakler		-	-
3- İştirakler Sermaye Taahhütleri		-	-
4- Bağlı Ortaklıklar		-	-
5- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Taahhütleri		-	-
6- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler		-	-
7- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüsler Sermaye Taahhütleri		-	-
8- Finansal Varlıklar ve Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		-	-
9- Diğer Finansal Varlıklar		-	-
10- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
E- Maddi Varlıklar	**6**	**4.812.559**	**4.496.232**
1- Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrımenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrımenkuller		-	-
4- Makine ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş ve Tesisatlar	6	11.559.931	10.120.021
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)	6	2.034.271	1.841.193
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar	6	168.464	168.464
9- Birikmiş Amortismanlar	6	(8.950.107)	(7.633.446)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar	**8**	**22.104.077**	**17.952.119**
1- Haklar	8	334.371	334.371
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar	8	73.967.044	60.874.049
7- Birikmiş İtfalar	8	(52.197.338)	(43.256.301)
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları			-
1- Ertelenmiş Üretim Giderleri		-	-
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler		-	-
H- Diğer Cari Olmayan Varlıklar	**21**	**5.832.019**	**2.855.019**
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	21	5.832.019	2.855.019
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		**32.752.824**	**25.307.539**
Varlıklar Toplamı (I + II)		**6.660.994.161**	**5.318.601.020**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
III- Kısa Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2014**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013**
A- Finansal Borçlar		**984.144**	**-**
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Uzun Vadeli Kredilerin Ana Para Taksitleri ve Faizleri		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)	20,45	984.144	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar	**19**	**5.525.103.143**	**4.336.230.338**
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	19	31.393.805	23.766.485
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar	18,19	5.493.709.338	4.312.463.853
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C-İlişkili Taraflara Borçlar		**2.327.866**	**2.342.638**
1- Ortaklara Borçlar	45	166.967	342.188
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		24.571	46.923
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	45	2.136.328	1.953.527
D- Diğer Borçlar	**19,47**	**2.652.585**	**5.010.329**
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar	19,47	2.652.585	5.010.329
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları	**17**	**147.289.533**	**168.890.121**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net	17	106.454.673	109.056.214
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net	17	5.954.090	12.930.577
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net	17	34.880.770	46.903.330
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net		-	-
F- Ödenecek Vergi ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	**19**	**12.166.704**	**8.882.229**
1- Ödenecek Vergi ve Fonlar		2.127.641	2.836.034
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri		1.027.484	908.311
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülükler		-	-
5- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	19	36.378.365	36.334.916
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	19	(27.366.786)	(31.197.032)
7- Diğer Vergi ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**1.317.825**	**1.141.093**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı		-	-
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı	23	1.317.825	1.141.093
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	**19**	**19.090.180**	**6.341.716**
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri	10,19	5.784.081	4.123.272
2- Gider Tahakkukları	19	13.306.099	2.218.444
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		**-**	**-**
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlüğü		-	-
2- Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		-	-
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**5.710.931.980**	**4.528.838.464**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER			
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler	**Dipnot**	**Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2014**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013**
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri		-	-
4- Çıkarılmış Tahviller		-	-
5- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı		-	-
7- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
2- Reasürans Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
3- Sigorta ve Reasürans Şirketlerinden Alınan Depolar		-	-
4- Emeklilik Faaliyetlerinden Borçlar		-	-
5- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar		-	-
6- Diğer Esas Faaliyetlerden Borçlar Borç Senetleri Reeskontu		-	-
C- İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
1- Ortaklara Borçlar		-	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Tedavi Giderlerine İlişkin SGK'ya Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu		-	-
E- Sigortacılık Teknik Karşılıkları		**106.156.945**	**77.885.424**
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı – Net		-	-
2- Devam Eden Riskler Karşılığı – Net		-	-
3- Matematik Karşılıklar – Net	17	97.218.515	70.536.922
4- Muallak Tazminat Karşılığı – Net		-	-
5- İkramiye ve İndirimler Karşılığı – Net		-	-
6- Diğer Teknik Karşılıklar – Net	17	8.938.430	7.348.502
F- Diğer Yükümlülükler ve Karşılıkları	**23**	**1.547.910**	**1.396.601**
1- Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	23	1.547.910	1.396.601
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar	**23**	**3.072.228**	**3.591.774**
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	23	3.072.228	3.591.774
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H-Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları		-	-
1- Ertelenmiş Komisyon Gelirleri		-	-
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler			
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		**110.777.083**	**82.873.799**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

ÖZSERMAYE			
V- Özsermaye	**Dipnot**	**Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30 Eylül 2014**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2013**
A- Ödenmiş Sermaye		**53.084.445**	**53.084.445**
1- (Nominal) Sermaye	2.13,15	50.000.000	50.000.000
2- Ödenmemiş Sermaye		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		3.084.445	3.084.445
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları		-	-
5- Tescilli Beklenen Sermaye		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Eklenecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		**654.237.351**	**515.823.615**
1- Yasal Yedekler	15	10.000.000	10.000.000
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler	15	643.866.266	505.609.640
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi	11,15	371.086	213.975
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Zararları		-	-
F- Dönem Net Karı		**131.963.301**	**137.980.697**
1- Dönem Net Karı		131.963.301	137.980.697
2- Dönem Net Zararı		-	-
3- Dağıtıma Konu Olmayan Dönem Karı		-	-
V- Özsermaye Toplamı		**839.285.098**	**706.888.757**
Yükümlülükler Toplamı (III+IV+V)		**6.660.994.161**	**5.318.601.020**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2013-30/09/2013	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2013-30/09/2013
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		**867**	**289**	**1.133**	**387**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	867	289	1.133	387
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	952	198	1.035	222
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	952	198	1.035	222
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler		-	-	-	-
1.1.3 SGK'ya Aktarılan Primler (-)		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	(85)	(91)	98	165
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı	17	(85)	(91)	98	165
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2.3 Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+/-)		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Teknik Olmayan Bölümden Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı		-	-	-	-
4. Tahakkuk eden Rücu ve Sovtaj Gelirleri (+)		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider		**(18.231)**	**(6.507)**	**(14.550)**	**(5.463)**
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	2.289	1.710
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	-	-	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	-	-	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı		-	-	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	-	-	2.289	1.710
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	-	-	2.289	1.710
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
4- Faaliyet Giderleri	32	(18.231)	(6.507)	(16.839)	(5.463)
5- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
5.1- Matematik Karşılıklar		-	-	-	-
5.2- Matematik Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
6- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.1- Brüt Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
6.2- Brüt Diğer Teknik Giderlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2013-30/09/2013	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2013-30/09/2013
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A – B)		**(17.364)**	**(6.218)**	**(13.417)**	**(5.076)**
D- Hayat Teknik Gelir		**221.474.199**	**73.937.053**	**193.128.023**	**67.146.108**
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	210.960.422	69.294.893	180.970.664	62.574.842
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)	17	208.358.797	68.526.243	204.938.034	65.662.899
1.1.1- Brüt Yazılan Primler	17	247.729.097	80.688.981	236.377.064	75.984.467
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler	10, 17	(39.370.300)	(12.162.738)	(31.439.030)	(10.321.568)
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	2.601.625	768.650	(23.967.370)	(3.088.057)
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı		(3.812.457)	563.414	(26.320.561)	(3.363.500)
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı	10	6.414.082	205.236	2.353.191	275.443
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		10.456.372	4.625.455	12.051.646	4.530.255
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		57.405	16.703	105.713	41.011
4.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+/-)		57.405	16.703	105.713	41.011
4.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
5- Tahakkuk Eden Rücu Gelirleri (+)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		**(123.298.581)**	**(44.883.893)**	**(107.602.978)**	**(37.648.500)**
1- Gerçekleşen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(26.194.171)	(10.434.502)	(38.890.623)	(15.169.869)
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	17	(38.216.730)	(13.355.698)	(36.348.198)	(13.160.275)
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar	17	(59.544.161)	(20.276.922)	(55.825.190)	(19.499.484)
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı	10, 17	21.327.431	6.921.224	19.476.992	6.339.209
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)	17	12.022.559	2.921.196	(2.542.425)	(2.009.594)
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı	17	14.349.292	3.596.685	(769.644)	(2.187.387)
1.2.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Reasürör Payı	10, 17	(2.326.733)	(675.489)	(1.772.781)	177.793
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı		-	-	-	-
3- Matematik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(18.645.783)	(5.962.827)	(954.148)	1.019.364
3.1- Matematik Karşılıklar (-)		(18.645.783)	(5.962.827)	(954.148)	1.019.364
3.1.1- Aktüeryal Matematik Karşılık (+/-)		(18.645.783)	(5.962.827)	(954.148)	1.019.364
3.1.2- Kar Payı Karşılığı (Yatırım Riski Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karş.)		-	-	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(1.589.928)	(535.265)	(1.607.761)	(522.531)
5- Faaliyet Giderleri	32	(74.704.053)	(26.293.545)	(61.349.653)	(21.051.697)
6- Yatırım Giderleri		-	-	-	-
7- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar		-	-	-	-
8- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri		(2.164.646)	(1.657.757)	(4.800.793)	(1.923.767)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

I-TEKNİK BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2013-30/09/2013	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2013-30/09/2013
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		**98.175.618**	**29.053.158**	**85.525.045**	**29.497.608**
G- Emeklilik Teknik Gelir	**25**	**100.057.017**	**36.001.650**	**81.740.705**	**27.375.614**
1- Fon İşletim Gelirleri		59.265.326	21.693.001	45.532.451	15.911.789
2- Yönetim Gideri Kesintisi		12.317.841	4.225.569	10.503.331	3.657.493
3- Giriş Aidatı Gelirleri		23.728.123	8.294.615	24.213.255	6.345.133
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		4.741.235	1.786.993	1.453.456	1.453.456
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansı Değer Artış Gelirleri		-	-	38.212	7.443
7- Diğer Teknik Gelirler		4.492	1.472	-	300
H- Emeklilik Teknik Gideri		**(79.877.989)**	**(30.246.760)**	**(62.762.677)**	**(20.764.040)**
1- Fon İşletim Giderleri		(13.856.844)	(5.283.513)	(9.205.017)	(3.247.866)
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri			-	-	-
3- Faaliyet Giderleri	32	(59.296.181)	(21.716.506)	(49.244.851)	(16.131.966)
4- Diğer Teknik Giderler		(6.724.964)	(3.246.741)	(4.312.809	(1.384.208)
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		**20.179.028**	**5.754.890**	**18.978.028**	**6.611.574**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/07/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2013-30/09/2013	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/07/2013-30/09/2013
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı (A-B)		**(17.364)**	**(6.218)**	**(13.417)**	**(5.076)**
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D-E)		**98.175.618**	**29.053.158**	**85.525.045**	**29.497.608**
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G-H)		**20.179.028**	**5.754.890**	**18.978.028**	**6.611.574**
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C+F+I)		**118.337.282**	**34.801.830**	**104.489.656**	**36.104.106**
K- Yatırım Gelirleri		**62.180.539**	**22.070.690**	**41.528.005**	**15.857.351**
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler		37.198.287	19.674.354	22.172.461	5.449.799
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		831.671	434.542	1.796.273	1.143.817
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi		20.610.594	56.201	10.607.014	6.401.809
4- Kambiyo Karları		1.375.341	247.836	2.151.464	938.159
5- İştiraklerden Gelirler		-	-	-	-
6- Bağlı Ortaklıklar ve Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Gelirler		-	-	-	-
7- Arazi, Arsa ile Binalardan Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
8- Türev Ürünlerden Elde Edilen Gelirler		-	-	-	-
9- Diğer Yatırımlar		-	-	-	-
10- Hayat Teknik Bölümünden Aktarılan Yatırım Gelirleri		2.164.646	1.657.757	4.800.793	1.923.767
L- Yatırım Giderleri		**(14.335.207)**	**(4.071.329)**	**(10.866.573)**	**(4.135.179)**
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil		(42.636)	(14.621)	(39.077)	(13.040)
2- Yatırımlar Değer Azalışları		(310.139)	(98.862)	-	-
3- Yatırımların Nakde Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar		(2.440.577)	(137.632)	(1.243.698)	(100.444)
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri		-	-	-	-
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları		(1.255.217)	(136.692)	(1.691.582)	(876.582)
7- Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	6, 8	(10.257.888)	(3.674.904)	(7.244.232)	(2.542.782)
8- Diğer Yatırım Giderleri		(28.750)	(8.618)	(647.984)	(602.331)
M- Diğer Faaliyetlerden ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar		**2.037.784**	**634.635**	**138.159**	**(446.545)**
1- Karşılıklar Hesabı	47	(1.439.803)	(621.319)	(1.099.814)	(486.412)
2- Reeskont Hesabı		580.280	179.319	(245.371)	43.839
3- Özellikli Sigortalar Hesabı		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı		-	-	-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlığı Hesabı	21, 35	-	(1.999.874)	1.772.902	122.889
6- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Gideri		3.085.259	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar	47	560.881	178.666	276.996	83.466
8- Diğer Gider ve Zararlar	47	(748.833)	(187.416)	(566.554)	(210.327)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		**131.963.301**	**41.809.350**	**106.440.024**	**37.645.456**
1- Dönem Karı ve Zararı		168.220.398	53.435.828	135.289.247	47.379.433
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	35	(36.257.097)	(11.626.478)	(28.849.223)	(9.733.977)
3- Dönem Net Kar veya Zararı		131.963.301	41.809.350	106.440.024	37.645.456
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem ÖNCEKİ DÖNEM	Dipntlar	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar – Zararları	Toplam
I – Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2013)	**15**	50.000.000	-	411.383	3.084.445	-	10.000.000	-	378.770.696	129.046.426	-	571.312.950
A- Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı / (azalışı)		-	-	(147.171)	-	-	-	-	-	-	-	(147.171)
E- Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar		-	-		-	-	-	-	(2.207.482)	-	-	(2.207.482)
G- Enflasyon düzeltme farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı		-	-	-	-	-	-	-	-	106.440.024	-	106.440.024
I-Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J-Transfer		-	-	-	-	-	-	-	129.046.426	(129.046.426)	-	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2013) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)		**50.000.000**	**-**	**264.212**	**3.084.445**	**-**	**10.000.000**	**-**	**505.609.640**	**106.440.024**	**-**	**675.398.321**

Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem CARİ DÖNEM	Dipntlar	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri	Varlıklarda Değer Artışı	Öz sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yasal Yedekler	Statü Yedekleri	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Net Dönem Karı (veya Zararı)	Geçmiş Yıllar Kar – Zararları(*)	Toplam
I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi (01/01/2014)	**15**	50.000.000	-	213.975	3.084.445	-	10.000.000	-	505.609.640	137.980.697	-	706.888.757
A- Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1- Nakit		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2- İç kaynaklardan		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D- Varlıklarda değer artışı / (azalışı)		-	-	157.111	-	-	-	-	-	-	-	157.111
E- Yabancı para çevrim farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F- Diğer kazanç ve kayıplar	**23**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	275.929	275.929
G- Enflasyon düzeltme farkları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H- Dönem net karı		-	-	-	-	-	-	-	-	131.963.301	-	131.963.301
I-Dağıtılan Temettü		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
J-Transfer		-	-	-	-	-	-	-	138.256.626	(137.980.697)	(275.929)	-
II- Dönem Sonu Bakiyesi (30/09/2014) (I+ A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)		**50.000.000**	**-**	**371.086**	**3.084.445**	**-**	**10.000.000**	**-**	**643.866.266**	**131.963.301**	**-**	**839.285.098**

(*) Yıl içerisinde geçmiş yıl zararları olarak muhasebeleştirilmiş 275.929 TL kıdem tazminatı yükümlülüğünden kaynaklanan gelir tablosuna yansıtılmayacak vergi sonrası aktüeryal kazanç tutarıdır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01/01/2014-30/09/2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01/01/2013-30/09/2013
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
1. Sigortacılık faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		277.249.944	225.133.972
2. Reasürans faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		-	-
3. Emeklilik faaliyetlerinden elde edilen nakit girişleri		323.401.873	81.740.705
4. Sigortacılık faaliyetleri nedeniyle yapılan nakit çıkışı		(156.089.250)	(121.317.492)
5. Reasürans faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		-	-
6. Emeklilik faaliyetleri nedeniyle nakit çıkışı		(291.646.889)	(65.245.540)
7. Esas faaliyetler sonucu oluşan nakit (A1+A2+A3-A4-A5-A6)		**152.915.678**	**120.311.645**
8. Faiz ödemeleri		-	-
9. Gelir vergisi ödemeleri		(32.504.670)	(28.726.429)
10. Diğer nakit girişleri		6.711.245	29.588.516
11. Diğer nakit çıkışları		(4.017.502)	(15.954.422)
12. Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		**123.104.751**	**105.219.310**
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Maddi varlıkların satışı		2.869	-
2. Maddi varlıkların iktisabı	6	(1.636.049)	(566.988)
3. Mali varlık iktisabı		(84.237.545)	(212.384.052)
4. Mali varlıkların satışı		94.870.735	204.738.214
5. Alınan faizler		41.974.367	31.234.924
6. Alınan temettüler		-	-
7. Diğer nakit girişleri		3.697.098	6.952.257
8. Diğer nakit çıkışları		(16.791.759)	(10.809.534)
9. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**37.879.716**	**19.164.821**
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
1. Hisse senedi ihracı		-	-
2. Kredilerle ilgili nakit girişleri/(çıkışları)		984.144	47.419
3. Finansal kiralama borçları ödemeleri		-	-
4. Ödenen temettüler		-	-
5. Diğer nakit girişleri		-	-
6. Diğer nakit çıkışları		-	-
7. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		**984.144**	**47.419**
D. Kur farklarının nakit ve nakit benzerlerine olan etkisi		**(50.573)**	**(2.208.141)**
E. Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A12+B9+C7+D)		**161.918.038**	**122.223.409**
F. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	**14**	**779.167.709**	**666.109.761**
G. Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu (E+F)	**14**	**941.085.747**	**788.333.170**

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

1 Genel bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Şirket") sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'dir. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollanda menşeli Achmea BV'dir.

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

Şirket, 1992 yılında Türkiye'de tescil edilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümlerine göre kurulmuş Anonim Şirket statüsündedir. Şirket, Mete Cad. No:30 Taksim/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket, "AGF Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" adıyla, 24 Temmuz 1992 tarihinde 10.000 TL başlangıç sermayesi ile kurulmuş, daha sonra Şirket'in unvanı 18 Mayıs 1999 tarihinde "Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun Geçici 1 inci maddesinin 2 nci fıkrası uyarınca hayat sigorta şirketinden emeklilik şirketine dönüşüm için 14 Kasım 2002 tarihinde yaptığı başvuru, 18 Aralık 2002 tarihli T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı ("Hazine Müsteşarlığı") onayıyla kabul edilmiş ve Şirket'in unvanı 15 Ocak 2003 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlandığı şekliyle önce "Garanti Emeklilik Anonim Şirketi" daha sonra 25 Mart 2003 tarihinde yayımlandığı şekliyle "Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in iktisadi amacı bireysel emekliliğe yönelik sözleşmeler ile can sigortaları yapmak ve bu konularla ilgili branşlarda faaliyet göstermek olarak belirlenmiştir. 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Şirket esas mukavelesine uygun olarak ferdi kaza branşında da faaliyet göstermeye başlamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam yirmi bir adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Yirmi bir adet emeklilik yatırım fonu).

Taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde 20 adet Emeklilik yatırım fonu Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından, 1 adet emeklilik yatırım fonu Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklanması

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ("Sigortacılık Kanunu") ile 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 6327 sayılı kanun ile değişik 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("Bireysel Emeklilik Kanunu") ve yürürlükte bulunan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

1 Genel bilgiler (devamı)

1.5 Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı

Kategorileri itibarıyla yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Üst kademe yöneticiler	7	6
Diğer personel	896	892
Toplam	**903**	**898**

1.6 Üst yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler

30 Eylül 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst kademe yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.457.211 TL'dir (30 Eylül 2013: 1.960.170 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

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından yayınlanan 4 Ocak 2008 tarihli "Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelge" kapsamında hayat dışı, hayat veya bireysel emeklilik branşları için yapıldığı kesin olarak belgelenen ve bu branşlara ait olduğu konusunda tereddüt olmayan giderler, direkt ilgili branşa aktarılmaktadır. Bu giderlerin dışında kalan teknik bölüm faaliyet giderleri ise, Hazine Müsteşarlığı tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yayınlanan 9 Ağustos 2010 tarih ve 2010/9 sayılı 'Sigortacılık Tek Düzen Hesap Planı Çerçevesinde Hazırlanmakta Olan Finansal Tablolarda Kullanılan Anahtarların Usul ve Esaslarına İlişkin Genelgede Değişiklik Yapılmasına İlişkin Genelge'si' çerçevesinde belirlenmiştir. Buna göre; direk ilgili branşa aktarılamayan teknik bölüm faaliyet giderleri, yukarıda bahsedilen Genelge çerçevesinde, öncelikle emeklilik ve sigorta bölümlerine, son 3 yılda üretilen ortalama emeklilik sözleşme sayısı ve poliçe sayısı oranlarında dağıtılmaktadır. Sigorta bölümüne dağıtılan giderler, 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 sayısı, brüt yazılan prim miktarına ve hasar ihbar adedine oranlanmasıyla bulunan üç oranın ortalamasına göre dağıtılmaktadır.

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

Matematik ve kar payı karşılıkları karşılığında yatırıma yönlendirilen kıymetlerden elde edilen gelirler, teknik bölümde bırakılmakta, bu tutarlar haricindeki kısımlar ise teknik olmayan bölüme aktarılmaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, sadece Şirket'in finansal bilgilerini içermekte olup, Not 2.2'de daha detaylı anlatıldığı üzere 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolar hazırlanmamıştır.

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

Şirket'in Ticaret Unvanı : Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi

Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi : Mete Cad. No:30 Taksim/İstanbul

Şirket'in elektronik site adresi : www.garantiemeklilik.com.tr

Yukarıda sunulan bilgilerde önceki bilanço tarihinden beri herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1 Genel bilgiler (devamı)

1.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylara ilişkin açıklamalar "46 – Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar" notunda detaylı olarak sunulmuştur.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.1 Hazırlık esasları

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

Şirket, finansal tablolarını, Sigortacılık Kanunu'nun 18 inci maddesi ile Bireysel Emeklilik Kanunu'nun 11 inci maddelerine dayanılarak Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelik" hükümleri gereğince yürürlükte bulunan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve Hazine Müsteşarlığı tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, açıklama ve genelgelere (tümü "Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlamaktadır.

Söz konusu yönetmeliğin 4 üncü maddesinde; sigorta sözleşmelerine, bağlı ortaklık, birlikte kontrol edilen ortaklık ve iştiraklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablolar, kamuya açıklanacak finansal tablolar ile bunlara ilişkin açıklama ve dipnotların düzenlenmesine ilişkin usul ve esasların Hazine Müsteşarlığı'nca çıkarılacak tebliğler ile belirleneceği belirtilmiştir.

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

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" ile finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (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, 31 Aralık 2004 tarihli finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 15 Kasım 2003 tarihli mükerrer 25290 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: XI No: 25 Sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" de yer alan "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi" ile ilgili kısımdaki hükümlere göre düzeltilerek 2005 yılı açılışları yapılmıştır. Hazine Müsteşarlığı' nın aynı yazısına istinaden 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiştir.

Diğer muhasebe politikaları

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

2.1.3 Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.1.4 Finansal tablolarda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

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

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli

Finansal tablolar, güvenilir ölçümü mümkün olması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen Şirket'in kendi portföyündeki alım-satım amaçlı finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar ve riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar içinde satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış finansal varlıklar hariç tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler)	*Yatırım Şirketleri*[1]
TMS 32 (Değişiklikler)	*Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*[1]
TMS 36 (Değişiklikler)	*Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları*[1]
TMS 39 (Değişiklikler)	*Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı*[1]
TFRS Yorum 21	*Harçlar ve Vergiler*[1]

[1] 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

b) 2014 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 10, 11, TMS 27 (Değişiklikler) ***Yatırım Şirketleri***

Bu değişiklik ile TFRS 10'a eklenen hükümler çerçevesinde yatırım işletmesi tanımını karşılayan işletmelerin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer farkını kâr veya zarara yansıtarak ölçmesi zorunlu olup, finansal tablo sunmalarına ilişkin istisna getirilmiştir.

TMS 32 (Değişiklikler) ***Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi***

TMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

TMS 36 (Değişiklikler) ***Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları***

TFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" Standardının bir sonucu olarak değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir tutarının ölçümüne ilişkin açıklamalarda bazı değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik finansal olmayan varlıklarla sınırlı tutulmuş olup, TMS 36'nın 130 ve 134 üncü paragrafları değiştirilmiştir.

TMS 39 (Değişiklikler) ***Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı***

TMS 39'da yapılan bu değişiklikle, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

TFRS Yorum 21 ***Harçlar ve Vergiler***

TFRS Yorum 21, vergi benzeri yükümlülüklerin ödenmesini ortaya çıkaran mevzuatta tanımlanan bir faaliyet gerçekleştiğinde, işletmelerin vergi ve vergi benzerinin ödenmesine ilişkin olarak bir borç muhasebeleştirmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	*Finansal Araçlar*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*
TMS 19 (Değişiklikler)	*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*[1]
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39*[1]
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	*TFRS 3, TFRS 13, TMS 40*[1]
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	*Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması*[2]

[1] 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.
[2] 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir

TFRS 9 *Finansal Araçlar*

Kasım 2009'da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi*

Kasım 2013'te TFRS 9'un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2017 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir. Bu değişiklik KGK tarafından henüz yayınlanmamıştır.

TMS 19 (Değişiklikler) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

Bu değişiklik çalışanların veya üçüncü kişilerin yaptığı katkıların hizmete bağlı olmaları durumunda hizmet dönemleri ile nasıl ilişkilendirileceğine açıklık getirmektedir. Ayrıca, katkı tutarının hizmet yılından bağımsız olması durumunda, işletmenin bu tür katkıları hizmetin sunulduğu döneme ilişkin hizmet maliyetinden azalış şeklinde muhasebeleştirilmesine izin verilir.

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 2: Bu değişiklik 'hakediş koşulu' ve 'piyasa koşulu' tanımlarını değiştirirken 'performans koşulu' ve 'hizmet koşulu' tanımlarını getirmektedir.

TFRS 3: Bu değişiklik ile koşullu bedel her bir raporlama tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.1 Hazırlık esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar (devamı)

a) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 8: Bu değişiklikler birleştirme kriterlerinin faaliyet bölümlerine uygulanmasında yönetim tarafından yapılan değerlendirmelerin açıklanmasını zorunlu kılar, ve bölüm varlıkları toplamının işletme varlıkları toplamı ile mutabakatının ancak bölüm varlıklarının raporlanması durumunda gerektiğini belirtir.

TFRS 13: Bu değişiklik, TFRS 9 ve TMS 39'a getirilen değişikliklerin bazı kısa vadeli alacaklar ve borçların iskonto edilmeden ölçülebilmesini değiştirmediğine açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38: Bu değişiklik ile bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerleme işlemine tabi tutulduğunda, varlığın defter değerinin yeniden değerlenmiş tutarına göre düzeltilir.

TMS 24: Bu değişiklik işletmenin diğer bir işletmeden kilit yönetici personel hizmetleri alması durumunda bu yöneticilere ödenmiş veya ödenecek tazminatların açıklanması gerektiğine açıklık getirir.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 3: Bu değişiklik müşterek anlaşmanın kendi finansal tablolarında müşterek anlaşma oluşumunun muhasebeleştirilmesinin TFRS 3 kapsamı dışında olduğuna açıklık getirir.

TFRS 13: Bu değişiklik, 52. paragraftaki istisnanın kapsamına açıklık getirir.

TMS 40: Bu değişiklik bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul veya sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılması konusunda TFRS 3 ve TMS 40 arasındaki ilişkiye açıklık getirir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) ***Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması***

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan, ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.2 Konsolidasyon

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla bağlı ortaklık veya iştiraki bulunmadığından konsolide finansal tablolar hazırlanmamıştır.

2.3 Bölüm raporlaması

Bir bölüm, Şirket'in ürün veya hizmet üretimiyle (faaliyet bölümleri) ilişkili ayrılabilen bir parçası ya da ürün ve hizmetlerin üretildiği risk ve faydaların diğer bölümlerden ayırt edilebildiği ekonomik çevredir (coğrafi bölüm). Şirket'in faaliyet gösterdiği ana coğrafi alan Türkiye olduğu için coğrafi bölümlere göre raporlama sunulmamış, faaliyet alanı bölümlerine göre raporlama Not 5'te sunulmuştur.

2.4 Yabancı para karşılıkları

İşlemler, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL olarak kaydedilmektedir. Yabancı para cinsinden gerçekleştirilen işlemler, işlemlerin gerçekleştirildiği tarihlerdeki geçerli olan kurlardan kaydedilmekte olup, bilançoda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki kurlardan TL'ye çevrilmiş ve çevrim sonucu oluşan çevrim farkları net gösterilmek suretiyle, sonucun pozitif veya negatif olmasına göre ilişikteki finansal tablolarda kambiyo karları veya kambiyo zararları hesaplarına yansıtılmıştır.

2.5 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra kalan değerleriyle kayıtlara yansıtılmaktadır.

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

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

Maddi duran varlıklar üzerinde rehin, ipotek ve benzeri herhangi bir takyidat bulunmamaktadır.

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

1 Ocak 2004 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar için ilgili amortisman payları maliyet değerleri üzerinden hızlandırılmış amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktayken, 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren alınanlar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılmaya başlanmıştır.

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

Maddi Duran Varlıklar	Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı (%)
Demirbaş ve tesisatlar	3-10	10-33
Diğer maddi duran varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	5-20	5-20
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi duran varlıklar	4	25

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.6 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı elinde bulundurduğu gayrimenkulü bulunmamaktadır.

2.7 Maddi olmayan duran varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları yazılım programlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar TMS 38 – Maddi Olmayan Duran Varlıkların Muhasebeleştirilmesi standardı uyarınca kayıtlara maliyet bedelleri üzerinden alınmaktadır.

Şirket, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin tükenme paylarını, ilgili varlıkların faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemini kullanarak maliyet değerleri üzerinden %10 ile %50 oranları arasında ayırmaktadır.

2.8 Finansal varlıklar

Sınıflama ve ölçme

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

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

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte ve ölçüm sonucu oluşan kazanç ya da kayıplar gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin elde tutulması süresince kazanılan faiz gelirleri ile elde etme maliyeti ile ilgili menkul değerlerin gerçeğe uygun değerleri arasındaki fark, gelir tablosunda faiz gelirleri içinde gösterilmekte olup söz konusu finansal varlıkların vadesinden önce elden çıkarılması sonucunda oluşan kazanç veya kayıplar ticari gelir/gider olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Sınıflama ve ölçme (devamı)

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ilk kayda alımlarını takiben, var ise değer düşüklüğü için ayrılan karşılık tutarı düşülerek, etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

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

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Menkul değerlerin alım ve satım işlemleri teslim tarihinde muhasebeleştirilmektedir.

Özel araçlar

İkrazlar, Şirket'in tasdikli hayat sigortası tarifelerine ilişkin olarak teknik esaslarda belirtilen süre boyunca (Hayat Sigortası Genel Şartlarına göre bu süre asgari 3 yıldır) prim ödemesi yapan hayat sigortalılarıyla ilgili tarifenin iştira tablosundaki tutarların belirli bir oranı dahilinde hayat sigorta poliçesinin iadesi karşılığında verdikleri ödünç para tutarlarını ifade etmektedir. Şirket'in, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla poliçe sahiplerine kullandırdığı kredilerin toplam tutarı 69.274 TL'dir (31 Aralık 2013: 59.194 TL).

Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, Şirket tarafından hayat poliçesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen tutarlar üzerinden iktisap edilen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar, poliçe sahiplerinin hak ve menfaatleri aleyhine bir durum yaratmaması kaydıyla, her biri kendi içinde; alım-satım amaçlı, satılmaya hazır ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılabilmekte ve yukarıdaki esaslar dahilinde değerlemeye tabi tutulmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.8 Finansal varlıklar (devamı)

Özel araçlar (devamı)

Bu yatırımların satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanması durumunda, ilgili finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile etkin faiz yöntemine göre hesaplanan itfa edilmiş maliyet bedelleri arasındaki farkın %5'i özsermaye altında, sigortalılara ait olan %95'i Sigortacılık Teknik Karşılıkları - Hayat Matematik Karşılığı hesabında muhasebeleştirilmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'e ait olmayan ve değerleme farklarının %95'ine tekabül eden 3.086.419 TL (31 Aralık 2013: 2.027.096 TL) hayat matematik karşılıkları içerisinde gösterilmiştir.

Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları, fonlardan fon işletim gideri kesintisi alacakları, emeklilik sistemine giriş aidatları ve saklayıcı şirketten alacaklardan oluşmaktadır. Şirket, fonlardan fon işletim gideri kesintisi alacakları hesabı altında, fonların yönetiminden kaynaklanan ve aynı gün içerisinde tahsil edilemeyen fon işletim gideri kesintisi alacaklarını takip etmektedir. Şirket tarafından kurulan emeklilik yatırım fonlarına tahsis edilen avanslar, emeklilik yatırım fonlarına yapılan sermaye avansları hesabında takip edilmektedir. Katılımcılar adına saklayıcı şirketten fon bazında alacaklar, saklayıcı şirketten alacaklar kalemi altında sınıflandırılmaktadır. Bu tutar aynı zamanda bireysel emeklilik sistemi borçları kalemi altında satışı gerçekleşen fonlar için katılımcılara borçlar olarak gösterilmektedir.

Kayıtlardan çıkarma

Finansal varlıklar, Şirket'in bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklardaki kontrolünü kaybettiği zaman kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu durum bu hakların gerçekleşmesi, vadesinin dolması veya teslim edilmesi durumunda oluşur.

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Esas faaliyetlerden alacaklar finansal tablolarda, tahsil edilememe riskine karşı ayrılan özel karşılıklar düşüldükten sonraki net tutarlarıyla gösterilmiştir. Esas faaliyetlerden alacaklar tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılmaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.9 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Sermaye araçlarının geri kazanılabilir tutarı o aracın gerçeğe uygun değeridir. Gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen borçlanma araçlarının geri kazanılabilir tutarı tahmini gelecekteki nakit akımlarının piyasadaki faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmiş halini ifade eder.

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

Duran varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2.10 Türev finansal araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal varlıkların netleştirilmesi

Finansal varlık ve yükümlülükler finansal tablolarda, Şirket'in netleştirmeye yönelik bir hakka veya yaptırım gücüne sahip olması, ilgili finansal varlık ve yükümlülüğü net tutarları üzerinden tahsil etme/ödeme niyetinde olması veya ilgili finansal varlık ve yükümlülüğü eşzamanlı olarak sonuçlandırma hakkına sahip olması durumlarında net tutarları üzerinden gösterilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.12 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

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

2.13 Sermaye

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'dir ("Garanti Bankası"). Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollandalı Achmea BV'dir ("Achmea").

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 sonu itibarıyla, Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	42.456.190	84,91	42.456.190	84,91
Achmea BV	7.500.000	15,00	7.500.000	15,00
Diğer	43.810	0,09	43.810	0,09
Ödenmiş Sermaye	**50.000.000**	**100,00**	**50.000.000**	**100,00**

Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları: Yoktur.

Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar: Yoktur.

Şirket'te kayıtlı sermaye sistemi: Yoktur.

Şirket'in geri satın alınan kendi hisseleri: Yoktur.

2.14 Sigorta ve yatırım sözleşmeleri - sınıflandırma

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

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

Şirket'in birikimli hayat ürünleri ile bireysel emeklilik sözleşmeleri yukarıdaki tanım çerçevesinde yatırım sözleşmeleri olarak sınıflandırılmıştır. Birikimli hayat ürünlerinde, poliçe sahiplerinden alınan primlerin tamamı mevcut düzenlemeler çerçevesinde gelir olarak muhasebeleştirilmekte, primin poliçe sahibi adına birikime yönlendirilen kısmı finansal tablolarda hayat matematik karşılıkları hesabı altında yükümlülük olarak gösterilmek suretiyle giderleştirilmektedir. Bireysel emeklilik sözleşmelerinde tahsil edilen katkı payları katılımcılara borçlar hesabı altında yükümlülük olarak muhasebeleştirilmekte, aynı tutar saklayıcı şirketten alacaklar hesabı altında alacak olarak gösterilmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.15 Sigorta ve yatırım sözleşmelerinde isteğe bağlı katılım özellikleri

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

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

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

2.16 İsteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmeleri

Şirket'in birikimli hayat sigortası ürünlerinde, poliçe sahiplerinin birikimlerinin yatırıma sevk edilmesi sonucu elde edilecek getiri oranının, "teknik faiz"in altında olması durumunda aradaki fark Şirket tarafından karşılanmakta, üzerinde olması durumunda ise garanti unsuruna ilaveten poliçe sahiplerine kar payı olarak dağıtılmaktadır. Ancak Şirket, kullanmada bazı sözleşmesel ve rekabete dayalı kısıtlamaların bulunmasından dolayı bu sözleşmelerini isteğe bağlı katılım özelliği olmayan yatırım sözleşmesi olarak sınıflamaktadır.

Bu ürünlerde, birikimlerin yatırıma yönlendirilmesi sonucunda elde edilen tüm getiri, yukarıda bahsedilen muhasebe politikalarına uygun olarak gelir tablosunda veya özsermaye hesapları altında muhasebeleştirilmekte, bunun karşılığında tüm sözleşme borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde gösterilmektedir.

2.17 Borçlar

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

Emeklilik faaliyetlerinden borçlar, katılımcılara borçlar hesabı, katılımcılar geçici hesabı ve bireysel emeklilik aracılarına borçlardan oluşmaktadır. Katılımcılara borçlar hesabı, bireysel emeklilik sözleşmesi sahipleri adına yatırıma yönlendirilen katkı payları tutarları ile bu yatırımlardan elde edilen gelirlerin takip edildiği hesap olup, bilanço tarihi itibarıyla bireysel emeklilik sözleşmesi sahiplerine olan borçları ifade etmektedir. Katılımcılar geçici hesabı, katılımcılar adına henüz yatırıma yönlendirilmemiş katkı payları ile katılımcıların sistemden ayrılması veya birikimlerini başka bir şirkete aktarması durumunda, katılımcıya ait fon paylarının satışı sonrası, söz konusu satış işleminden elde edilen bedelden varsa giriş aidatı borçları ve benzeri kesintilerin yapılarak katılımcılara ödenecek veya diğer bir şirkete aktarım yapılacak tutarın izlendiği hesap kalemidir. Bireysel emeklilik aracılarına borçlar hesabı, Şirket'in bireysel emeklilik sözleşmesi üretimine aracılık eden acente ve kuruluşlara sağladıkları hizmet karşılığı oluşan Şirket'in yükümlülüklerini ifade etmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler

Kurumlar vergisi

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

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

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

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi borcu veya varlığı, TMS 12 – Gelir Vergileri standardı uyarınca varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki "geçici farklar" üzerinden vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Vergi mevzuatına göre varlıkların yada borçların iktisap tarihinde oluşan mali ya da ticari karı etkilemeyen farklar bu hesaplamanın dışında tutulmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri, finansal tablolarda, sadece ve sadece işletmelerin cari vergi varlıklarını, cari vergi yükümlülükleri ile netleştirmek için yasal bir hakkı varsa ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüğü aynı vergilendirilebilir işletmenin gelir vergisi ile ilişkili ise net olarak gösterilebilmektedir.

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.18 Vergiler (devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

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

2.19 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve istifa veya kötü davranış dışındaki sebeplerden Şirket'le ilişkisi kesilen veya hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.254 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aktüeryal metotların kullanılmasını gerektirmektedir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 sonu itibarıyla kullanılan aktüeryal tahminler şöyledir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Faiz Oranı	%9,60	%7,03
Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı	%6,18	%5,00
İskonto oranı	%3,22	%1,93

Çalışanlara sağlanan diğer faydalar

Şirket, çalışanlarının bir hesap dönemi boyunca sunduğu hizmetler karşılığında hak ettikleri ve ilerideki dönemlerde ödenmesi beklenen iskonto edilmemiş tutarlar için, finansal tablolarında TMS 19 kapsamında karşılık ayırmaktadır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

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

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Yazılan primler

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

Alınan ve ödenen komisyonlar

Sigorta poliçelerinin üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyon giderleri ile devredilen primler karşılığında reasürörlerden alınan komisyon gelirleri üretilen poliçeler için ise sırasıyla ertelenmiş komisyon giderleri ve ertelenmiş komisyon gelirleri hesaplarında dikkate alınmak suretiyle poliçenin ömrü boyunca faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Bireysel emeklilik sözleşmelerinin üretimi ile ilgili aracılara tahakkuk ettirilen komisyon giderleri oluştukları dönemlerde kayıtlara alınmak suretiyle giderleştirilmekte ve emeklilik branşı teknik giderleri altında faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Ayrıca, hayat ve işsizlik branşlarında reasürör firmanın kazancı üzerinden, mevcut anlaşmalarda belirlenen oranlar dahilinde ilgili döneme isabet eden kar komisyonları için gelir tahakkuku hesaplanmakta ve kayıtlara alınmaktadır. Söz konusu kar komisyonları, Şirket'in geçmiş performansına bağlı olarak belirlendiğinden ve poliçelerle ilişkilendirilemediğinden dönem sonları itibarıyla hesaplanarak, ertelemeye tabi tutulmadan gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Faiz gelir ve giderleri

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

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

Ticari gelir/gider

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.20 Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Temettü

Temettü gelirleri, ilgili temettüyü elde etme hakkının ortaya çıkması ile muhasebeleştirilmektedir.

Emeklilik faaliyetlerinden gelirler

Fonların yönetim ve temsili ile fonlara tahsis edilen donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olan fon işletim gideri kesintisi, Şirket hesaplarında gelir olarak kaydedilmekte ve Şirket ile Yönetici arasında, anlaşma dahilindeki oranlar çerçevesinde paylaştırılmaktadır. Söz konusu ücretlerin tamamı Şirket'in emeklilik branşı teknik gelirleri içerisinde fon işletim gider kesintisi olarak "Fon işletim gelirleri" hesabında, yöneticiye ait olan kısmı ise Şirket'in emeklilik branşı teknik giderleri içerisinde fon işletim karşılığında ödenen tutar olarak "Fon işletim giderleri" hesabında gösterilmektedir.

Katılımcılardan bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde iki oranını aşmamak kaydıyla alınan gider kesintileri, yönetim gideri kesintisi hesabı altında takip edilmektedir.

Giriş aidatı gelirleri hesabında, katılımcıların bireysel emeklilik sistemine ilk kez katılması sırasında veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtırması durumunda, emeklilik sözleşmesinin imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla tahakkuk ettirilen tutarlar izlenmektedir. Pratik ve ESNAF emeklilik planlarında, giriş aidatlarının bir kısmı peşin olarak tahsil edilmekte veya azami 9 aya kadar taksitlendirilmekte, bir kısmı ise 10 yılı aşmamak kaydıyla çıkışa ertelenmektedir. Prestige, Select ve Garanti Emeklilik planlarında, giriş sırasında giriş aidatı alınmamakta, yalnızca katılımcının bireysel emeklilik sisteminden 10 yıl içinde çıkması durumunda giriş aidatının çıkışa ertelenmiş kısmı alınmaktadır. Her iki durumda da, çıkışa ertelenen giriş aidatları için gelir tahakkuku yapılmamaktadır.

Emeklilik yatırım fonlarına ilişkin fon portföyünün oluşturulduğu tarih ile fon paylarının satıldığı tarih arasında oluşan portföy değer değişimleri sermaye avans tahsisi faiz gelirleri olarak emeklilik branşı teknik gelirleri içerisinde gösterilmek suretiyle gelir tablosunda kaydedilmektedir.

29 Aralık 2012 tarihinde yayımlanarak yürürlüğe giren Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik ile 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren, bireysel ya da gruba bağlı bireysel emeklilik sözleşmesine katkı payı ödeyen, Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olan ve mavi kart sahibi tüm tüm katılımcılar (ödeyeni işvereni olan katılımcılar hariç olmak üzere) belirlenen limit dahilinde devlet katkısından faydalanabilirler. Katılımcı adına ödenen katkı payının ilgili yıla ilişkin brüt asgari ücret tutarının toplamı ile sınırlı olmak kaydıyla, %25'i devlet katkısı olarak hesaplanır.

2.21 Kiralama işlemleri

Finansal kiralama sözleşmelerinin süresi azami 4 yıldır. Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların rayiç değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

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

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

Şirket'in finansal kiralama alacağı ve borcu bulunmamaktadır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.22 Kar payı dağıtımı

21 Mart 2014 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre 2013 yılı karı dağıtılmayıp yedeklere aktarılmıştır.

2.23 Kazanılmamış primler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, kazanılmamış primler karşılığı, yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri için tahakkuk etmiş primlerin herhangi bir komisyon veya diğer bir indirim yapılmaksızın brüt olarak gün esasına göre ertesi hesap dönemi veya hesap dönemlerine sarkan kısmından oluşmaktadır.

Yürürlükte bulunan ferdi kaza, yıllık hayat sigortaları ile yıllık yenilenen süresi bir yılı aşan hayat sigortalarında yazılan brüt primlerden varsa birikime ayrılan kısım düşüldükten sonra kalan tutarın takip eden dönem veya dönemlere sarkan kısımları için kazanılmamış primler karşılığı hesaplanmaktadır.

Kazanılmamış primler karşılığı; Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 17 Temmuz 2012 tarih ve 28356 sayılı "Teknik Karşılıklarla İlgili Mevzuatın Uygulanmasına İlişkin Sektör Duyurusu"na istinaden kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınır ve buna göre hesaplama yapılır.

2.24 Devam eden riskler karşılığı

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği kapsamında şirketler, kazanılmamış primler karşılığını ayırırken yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek hasar ve tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılan kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorundadır. Bu test yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerekmektedir. Beklenen net hasar prim oranı, gerçekleşmiş hasarların (muallak hasar ve tazminatlar, net + ödenen hasarlar ve tazminatlar, net – devreden muallak hasar ve tazminatlar, net) kazanılmış prime (yazılan primler, net + devreden kazanılmamış primler karşılığı, net – kazanılmamış primler karşılığı, net) bölünmesi suretiyle bulunur. Kazanılmış primlerin hesaplamasında; devreden kazanılmamış primler karşılığı ile ilgili dönemin kazanılmamış primler karşılığı içinde net olarak gösterilen aracılara ödenen komisyonlar ile reasürörlerden alınan komisyonların ertelenen kısımları dikkate alınmaz.

Her bir branş için beklenen hasar prim oranının %95'in üzerinde olması halinde, % 95'i aşan oranın net kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar net devam eden riskler karşılığı, %95'i aşan oranın brüt kazanılmamış primler karşılığı ile çarpılması sonucunda bulunan tutar brüt devam eden riskler karşılığı olarak finansal tablolarda yer alır. İlgili test sonucu, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in ayırması gereken devam eden riskler karşılığı bulunmamaktadır.

2.25 Muallak tazminat karşılığı

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

Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınır.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.25 Muallak tazminat karşılığı (devamı)

Gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli, içeriği ve uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu veya Müsteşarlıkça belirlenecek diğer hesaplama yöntemleriyle hesaplanır.

Müsteşarlık, branşlar veya şirketler itibarıyla uygulanacak gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplama yöntemini (aktüeryal zincirleme merdiven metodunu) belirleyebilir. Şirketler her bir branş itibarıyla kullanmakta oldukları gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli hesaplama yöntemini finansal tablolarının dipnotlarında açıklar

Hayat branşında ilgili yıla ait gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının hesaplanmasında geçmiş yıllara ilişkin gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarlarının bir önceki yıla ilişkin yıllık ortalama teminata bölünmesi sonucu elde edilen ağırlıklı ortalama oran dikkate alınır ve cari yıl için gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarı, hesaplanmış olan ağırlıklı ortalama oran ile cari yıl itibarıyla yıllık ortalama teminat tutarının çarpılması suretiyle bulunur.

Hesaplama brüt tutarlar üzerinden yapılmalı, şirketlerin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılır.

Bu çerçevede Şirket 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri ile ilgili olarak finansal tablolarında 9.343.705 TL (31 Aralık 2013: 9.331.639 TL) tutarında net muallak tazminat karşılığı ayırmıştır.

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, yeni faaliyete başlanılan branşlarda faaliyete başlandığı tarihten itibaren beş yıl boyunca şirket aktüeri tarafından muallak tazminat karşılığı yeterlilik farkı hesaplanır.

Ayrıca 2010-12 Sayılı Genelge uyarınca, ana branş içerisinde yer alan dosya adetleri toplamı, sağlık branşı hariç toplam hasar dosya adetlerinin binde biri ve altında kalan branşlar için, ayrıca hasar dosya adetinin 300'ün altında olduğu branşlarda büyük hasar eliminasyonu şirket aktüerleri tarafından yapılabilir. Bu durumda şirketler her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla brüt tutarlar üzerinden muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosunu Müsteşarlıkça belirlenen formatta hazırlamak zorundadır bu branşlar için bir sonraki yıl muallak tazminat yeterlilik tablosu düzenlenir. Yıl sonları itibariyle yapılan muallak yeterlilik testi ile ilgili olarak 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ilave olarak ayrılması gereken bir karşılık bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.26 Matematik karşılıklar

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, 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 ayırmak zorundadır. Matematik karşılıklar, aktüeryal matematik karşılıkları ve kar payı karşılıklarından oluşmaktadır.

Aktüeryal matematik karşılıklar, bir yıldan uzun süreli hayat sigortaları için tarifelerin onaylı teknik esaslarında belirtilen formül ve esaslara göre; Şirket'in ileride yerine getireceği yükümlülüklerinin peşin değeri ile sigorta ettiren tarafından ileride ödenecek primlerin bugünkü değeri arasındaki farkın bulunması şeklinde (prospektif yöntem) hesaplanmaktadır. Birikim priminin de alındığı hayat sigortalarında aktüeryal matematik karşılık, primlerin birikimine kalan kısımlarının toplamından oluşmaktadır.

Kâr payı karşılıkları, Şirket'in kâr payı vermeyi taahhüt ettiği sözleşmeler için sigorta ettirenler ile lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı 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 oluşmaktadır.

Kar paylı hayat sigortalarında kar payının hesaplanmasında kullanılan değerleme yöntemi, Şirket'in lehdarlara olan yükümlülüklerine istinaden ayırdığı karşılıkların yatırıldıkları varlıkların finansal tablolarda yukarıda "2.8 – Finansal varlıklar" notunda da belirtilen esaslar çerçevesinde dahil edildikleri portföye ilişkin değerleme esasları ile aynıdır.

2.27 Dengeleme karşılığı

28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 9 uncu maddesinde şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere ek teminatlarda dahil olmak üzere tüm branşlarda verilen kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayırması gerekmektedir.

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.27 Dengeleme karşılığı (devamı)

Ayrıca her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanır. Net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar devredilen prim olarak telakki edilir. Birden fazla branşı kapsayan bölüşmesiz reasürans anlaşmalarında devredilen prim tutarının deprem ve kredi branşlarına isabet eden kısmı, şirket tarafından başka bir hesaplama yöntemi öngörülmemişse, bu branşların toplam prim tutarı içerisindeki ağırlıkları dikkate alınarak belirlenir. Karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşılıncaya kadar devam edilir. Beşinci yılın geçmesini müteakiben prim üretimi rakamına bağlı olarak karşılık rakamının bir önceki yılki bilançoda yer alan karşılık tutarına göre daha düşük çıkması durumunda aradaki fark özsermaye altında diğer kar yedekleri içerisinde gösterilir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Vefat teminatının verildiği hayat sigortalarında dengeleme karşılığının hesabı sırasında şirketler kendi istatistik verilerini kullanacaklardır. Gerekli hesaplamayı yapabilecek veri seti bulunmayan şirketler vefat net priminin %11'ini deprem primi kabul edecek ve bu tutarların %12'si oranında karşılık ayıracaklardır. Depremin meydana gelmesi veya kredi branşında ilgili finansal yılda teknik zarar gerçekleşmesi durumunda, kredi ve deprem teminatları için ayrılan karşılıklar tazminat ödemelerinde kullanılabilir. Hasarın meydana gelmesi durumunda,reasüröre isabet eden miktarlar ile sözleşmede belirtilen muafiyet limitinin altında kalan miktarlar dengeleme karşılıklarından indirilemez.

2010/1 nolu Dengeleme Karşılığının Kullanılması ile Bazı Genelgelere İlişkin İlave Açıklamalar Hakkında Genelge'ye göre, deprem tazminatları için ayrılan dengeleme karşılığının, deprem nedeniyle yapılan tazminat ödemelerinde kullanılması mümkündür. Ayrıca, eksper raporu veya afet durumunda resmi kurumlardan temin edilecek belgeler gibi kanıtlara dayanılarak ayrılan muallak tazminat karşılığının da dengeleme karşılığından indirilmesi mümkündür. Ancak, söz konusu indirim cari yıl için ayrılan dengeleme karşılığından yapılamaz. Ayrıca, gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığından karşılanacak kısmın ise dengeleme karşılığı bilanço hesabına borç, diğer teknik karşılıklarda değişim hesabına alacak kaydedilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına konu dönemlerdeki deprem hasarlarının dengeleme karşılığından ödenen kısımlarının gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına dahil edilmemesi mümkündür.

Dengeleme karşılıkları, ilişikteki finansal tablolarda uzun vadeli yükümlülükler altında "diğer teknik karşılıklar" hesabı içerisinde gösterilmiştir.

2.28 İlişkili taraflar

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

2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.29 Hisse başına kazanç

TMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

2.30 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.31 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

3 Önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri

Bu bölümde verilen notlar, "4.1 – Sigorta riskinin yönetimi" ve "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notlarında verilen açıklamalara ilave olarak sağlanmıştır.

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

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

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

Not 4.1 – Sigorta riskinin yönetimi
Not 4.2 – Finansal riskin yönetimi
Not 6 – Maddi duran varlıklar
Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar
Not 10 – Reasürans varlıkları/borçları
Not 11 – Finansal varlıklar
Not 12 – Kredi ve alacaklar
Not 14 – Nakit ve nakit benzeri varlıklar
Not 17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları
Not 17 – Ertelenmiş üretim komisyonları
Not 18 – Yatırım anlaşması yükümlülükleri
Not 18 – Bireysel emeklilik faaliyetlerinden alacaklar
Not 21 – Ertelenmiş vergiler
Not 23 – Diğer yükümlülük ve masraf karşılıkları

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi

4.1 Sigorta riskinin yönetimi

Fiyatlandırma politikaları

Şirket'in fiyatlandırma prensip ve politikaları aşağıdaki gibidir;

i) Risk primleri belirlenirken, beklenen tazminat miktarı göz önüne alınmakta ve bunun seviyesine göre prim limitleri belirlenmektedir.

ii) Sürekli olarak müşteri ihtiyaçları ve rekabet koşulları göz önünde bulundurmak suretiyle ürün geliştirme sürecinin bir parçası olan fiyatlandırma çalışmalarında Şirket'in ilgili birimlerinin birlikte ve koordinasyon içinde çalışması sağlanmaktadır.

iii) Ürün karlılığının ve devamlılığının sağlanması hedeflenmektedir.

iv) Bulunan fiyatlamalar gerek rakip gerekse yurt dışı örnekleriyle karşılaştırılmaktadır.

Şirket'in prim üretimindeki ürün dağılımı incelendiğinde son bir yıl içinde birikimli ve uzun süreli hayat sigortalarının prim üretimindeki ağırlığının azaldığı, buna karşılık yıllık risk unsurlu hayat sigortalarının payının ise arttığı görülmektedir. Şirket yönetimi, bu durumun karlılık oranlarına pozitif yönde etki yaptığını düşünmektedir. Ürün fiyatlandırılmasında göz önünde bulundurulan yüksek karlılık Şirket'in geleceği açısından koruyucu bir etki sağlayacaktır.

Şirket'in hayat sigortaları ürünlerinin fiyatlandırılmasında CSO-58, SM-53, CSO-80 ve CSO-2001 mortalite tabloları kullanılmaktadır.

Şirket'in vermiş olduğu teminat tiplerine göre adetleri ve tutarsal dağılımları aşağıdaki tabloda görülmektedir. Şirket yönetimi adetsel ve tutarsal olarak yeterli bir dağılımın oluştuğuna inanmaktadır.

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Teminat Tutarı (TL)	Adet	Teminat Tutarı (TL)	Adet
Vefat Teminatı	32.437.816.621	2.519.355	31.367.900.217	2.655.382
Kaza Sonucu Maluliyet	22.416.186.733	2.261.046	21.069.021.652	2.385.193
Hastalık Sonucu Maluliyet	4.020.942.058	549.186	1.794.971.360	227.782
Tehlikeli Hastalıklar Teminatı	1.634.716.346	68.020	2.115.325.392	85.002
Kaza Sonucu Tedavi Masrafları Teminatı	1.395.794.838	772.491	2.560.568.934	1.394.482
İşsizlik Teminatı	244.860.539	172.782	271.262.864	201.410
Kaza Sonucu Vefat Teminatı	393.427.501	7.758	367.174.515	7.769
İşsizlik Gündelik Hastane Teminatı	117.981.708	527.708	173.528.109	877.314
İşsizlik Geçici Maluliyet Teminatı	243.500	951	459.750	1.643
Her Türlü Daimi Maluliyet	12.932.226	625	16.855.493	832

Şirket riskin küçük miktarlarda geniş bir tabana yayılmasına özen göstermektedir.

Risk değerlendirme politikaları

Risk değerlendirme sürecinde lider reasörür şirketin kullanmış olduğu tıbbi risk değerleme aracı kullanılmaktadır. Her yıl check-up limitleri yeniden gözden geçirilmekte ve geçmiş istatistiklere göre revize edilmektedir. Bu değerlendirmenin yanı sıra Şirket doktoru tarafından "Medikal", risk değerleme kadrosu ve satış ekipleri aracılığıyla "Moral" ve gerek banka kredilerine yönelik olarak yapılan kredi hayat sigortaları gerekse az sayıda da olsa gelen bireysel başvurularda "Finansal" risk değerlendirmesi yapılmaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Risk değerlendirme politikaları (devamı)

Medikal risk değerlendirmesi

Risk değerlendirmesinin ilk adımı olup, hayat sigortası teminat tutarlarına göre belirlenmiş olunan koşullarda müşterilerin check-up yaptırmaları talep edilmekte ve bu şekilde müşterilerin sağlık durumları hakkında bilgi edinilmektedir. Bu kapsamda ilk değerlendirme Şirket doktoru ve tıbbi değerlendirme yolu ile yapılmaktadır. Reasörlerle mutabık kalınan sonuçlara göre işlem yapılmakta olup tıbbi anlamda risk içeren başvurular reddedilmektedir.

Moral risk değerlendirmesi

İkinci adımda, müşterilerden cinsiyet, yaşam koşulları, yaşam yeri ve yaptığı meslek gibi bilgiler elde edilmektedir. Bu süreç içinde satış ekiplerinden şüpheli görülen hususlarda destek isteyip şüpheli durumların yeniden gözlemlenmesi istenmektedir.

Finansal risk değerlendirmesi

Üçüncü adımda, müşterilerin talep etmiş olduğu hayat sigortası teminat tutarı ile yıllık geliri ve/veya kredi tutarının birbirleri ile uyumlu olmasının gerekliliği araştırılmaktadır. Şirket portföyünün büyük çoğunluğu banka ürünlerinden kaynaklanan risklerden oluşması nedeniyle verilen teminat tutarlarının banka riskleri ile örtüşmesi yapılmaktadır. Kredi sigortalarında ilk finansal analiz banka tarafında yapılıyor olması ve kredinin verilebiliyor olması Şirket açısından önemli bir analizin tamamlanmasını sağlamaktadır.

Operasyonel risk yönetimi

Şirket'in ana dağıtım kanalı olan T. Garanti Bankası A.Ş. ile bilgi sistem ilişkisi sağlanmış olup tüm başvuru ve poliçeleşme iş ve işlemleri bu bilgi sistemi üzerinden yürütülmektedir. Tazminat ödeme sürecinde elektronik arşivleme sistemi ile takip edilen tüm belgeler orijinalleri korunarak sonrasındaki takipler bilgi sistemleri üzerinden yapılmaktadır.

Reasürans politikası

Şirket tarafından hayat sigortalarında sadece risk teminatları (vefat ve ek teminatlar) üzerinden reasürans çalışması yapılmaktadır. Risk unsurlu hayat sigortası tarifelerinin teknik karlılık oranının yüksek olması nedeniyle her yıl aktüeryal hesaplamalar sonucu belirlenen azami konservasyon tutarı kadar kısım Şirket üzerinde tutulmakta ve bunun üzerindeki kısım eksedan reasürans treteleriyle devredilmektedir. Bununla birlikte Şirket açısından daha belirsiz risk teminatları (örneğin tehlikeli hastalıklar teminatı vb) üzerinden ise daha sınırlı oran ve tutarlarda konservasyon tutulmaya dikkat edilmektedir.

Her türlü yaşam kaybı, kaza sonucu maluliyet dahil bordrolu, özel sektör çalışanları için işsiz kalma; serbest meslek sahipleri için hastanede yatma durumunda, her bir sigorta yılında maksimum altı ay olmak üzere işsizlik veya hastanelik olma durumu sona erene kadar belirlenen aylık ödemesinin gerçekleştirildiği gelir güvencesi sağlayan işsizlik sigortalarında %100 devri olan kotpar reasürans treteleri yapılmaktadır.

Ayrıca Şirket tarafından her yıl deprem, sel vb. büyük doğal afetler veya toplu taşıma araçlarındaki trafik kazaları gibi olaylar neticesinde konservasyonundaki riskten korunmak için portföy yapısına en uygun şekilde katastrofik hasar fazlası teminatları sağlayan reasürans sözleşmeleri yapılmaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans şirketleri

Şirket'in mevcut ve değişen ürün yapısını dikkate alarak, mali yapısının korunması ve profesyonel risk paylaşımı amacıyla hayat sigortaları ile ferdi kaza sigortaları branşında ve bu branşlar altında verilen diğer ek teminatlara yönelik reasürans güvencesi sağlamak amacıyla reasürans şirketleri ile çalışılmaktadır. Bu kapsamda yapılan reasürans anlaşmaları ile Şirket'in iş kabul kapasitesi ve esnekliği arttırılmakta, birden fazla reasürör şirket ile çalışarak rizikonun farklı reasürörlere yayılması sağlanmaktadır. Aynı zamanda farklı reasürörle çalışılarak farklı ürün yapılarıyla müşterilere hizmet verilmesi amaçlanmaktadır.

İş ortaklığı yapılacak reasürans şirketleri seçimi yapılırken aşağıdaki kriterlere önem verilmektedir.

i) Finansal güçlülük,
ii) İş ilişkilerinde uzun vadeli yaklaşım,
iii) Rekabetçi prim fiyatları ve farklı ürün kombinasyonları,
iv) Şirkete sağlanan risk kapasite imkânı,
v) Şirkete ve çalışanlarına yönelik olarak risk değerlendirme, sektördeki yeni gelişmeler hakkında bilgilendirme, ürün geliştirme vb. konularda sağlanan imkânlar ve eğitimler,

Satın alınan hizmet ile ilgili performans, trete anlaşmaları için her yıl olmak üzere; sigorta tazminatında reasürör hissesinin ve reasürans işlemlerinden kaynaklanan Şirket lehine olan bakiyelerin zamanında ve tam olarak ödenip ödenemediği, ihtiyari işlerde Şirket'e sağlanan kapasite, operasyonel reasürans işlemlerindeki sürat ve Şirket'e aktarılan teknik bilgi ve piyasa bilgileri kriterleri ile değerlendirilmektedir. Performansın yetersiz olması durumunda alternatif reasürans firmalarından hizmet satın alınması kararı verilmektedir.

Uygulanan istikrarlı ve tutarlı fiyatlandırma ve risk kabul politikalarının bir sonucu olarak; trete reasürörlerle mutabık kalınan risk değerlendirme şartları ve prosedürleri, piyasa ortalamalarının oldukça üzerindeki yüksek meblağlı sigorta teminatlarının otomatik olarak sigortalanmasına imkan sağlamaktadır.

Hayat sigortaları için yapılan reasürans sözleşmelerinde lider reasürör, merkezi Münih'te bulunan Münchener Rückversicherungs AG ("Münich Re") şirketidir. Reasürans sözleşmelerindeki pay büyüklüğüne göre ikinci sıradaki reasürör firma, Milli Reasürans TAŞ'dir ("Milli Re"). Üçüncü büyük reasürör firma ise Scor Global reasürans şirketidir.Bu sırayı RGA ve Genworth reasürans şirketleri takip etmektedir.

Ayrıca Şirket, işsizlik sigortalarında 2012 yılından itibaren BNP Paribas Cardif Hayat Sigorta AŞ ("Cardif") ve Scor Global reasürans şirketi ile %100 reasürans devri olan kotpar reasürans trete anlaşmaları yapmıştır.

Bu şirketlere ait son kredi derecelendirme notları da aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Standard & Poors			AM Best		
Reasürör	**Derecelendirme**	**Görünüm**	**Tarih**	**Derecelendirme**	**Görünüm**	**Tarih**
Munich Re	AA-	Durağan	22 Aralık 2006	A+	Durağan	7 Eylül 2007
Milli Re	trAA+	-	22 Temmuz 2014	B+	Negatif	13 Haziran 2014
Scor Global Re	A +	Pozitif	21 Kasım 2013	A	Durağan	15 Mart 2012
RGA	AA-	Pozitif	2004	A+	Pozitif	2004
BNP Paribas Cardif	AA	Negatif	25 Ocak 2010	A+	Pozitif	22 Mart 2011-
Genworth	A-	-	29 Ekim 2014	A	-	29 Ekim 2014

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.1 Sigorta riskinin yönetimi (devamı)

Reasürans şirketleri (devamı)

Şirketlerin sahip oldukları derecelendirmeler, hem şirketlerin mali yapılarının takibi konusunda bilgi vermekte, böylece uzun vadeli iş ilişkisinin sürdürülebilirliğinin takibinin yapılmasına imkan vermekte, hem de sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketlerinin mali bünyelerine ve sermaye yeterliliğine ilişkin yönetmelikler kapsamında gerekli olan asgari sermaye tespitinde bu notlara göre işlem yapılmaktadır.

4.2 Finansal riskin yönetimi

Giriş ve genel açıklamalar

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

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

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

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

Kredi riski

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

- bankalar
- diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar
- satılmaya hazır finansal varlıklar
- alım-satım amaçlı finansal varlıklar
- riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar
- sigortalılardan prim alacakları
- acentelerden alacaklar
- bireysel emeklilik faaliyeti ile ilgili emeklilik yatırım fonları ve katılımcılardan alacaklar
- reasürörlerden komisyon ve ödenen hasarlarla ilgili alacaklar
- sigorta yükümlülüklerinden kaynaklanan reasürans payları
- ilişkili taraflardan alacaklar
- diğer alacaklar

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Şirket'in kredi riskine tabi finansal varlıkları ağırlıklı olarak Türkiye Cumhuriyeti Devsleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar ve özel sektör bonosu ile Türkiye'de yerleşik banka ve diğer finansal kurumlarda tutulan vadeli ve vadesiz mevduatları temsil etmekte ve bu alacaklar yüksek kredi riskine sahip olarak kabul edilmemektedir.

Sigorta riskinin yönetiminde en yaygın yöntem reasürans sözleşmesi yapmaktır. Fakat reasürans sözleşmesi yoluyla sigorta riskinin devredilmesi, ilk sigorta yapan olarak Şirket'in yükümlülüğünü ortadan kaldırmamaktadır. Eğer reasürans şirketi hasarı ödemezse, Şirket'in poliçe sahibine karşı olan sorumluluğu devam etmekte olup, Şirket, reasürans şirketinin güvenilirliğini, yıllık yapılan sözleşme öncesi söz konusu şirketin finansal durumunu inceleyerek değerlendirmektedir.

Kredi riskine maruz varlıkların defter değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 12)	5.503.213.661	4.342.294.297
Nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	961.791.856	786.835.656
Finansal varlıklar ile riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	116.248.034	123.056.814
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 10), (Not 17)	11.215.192	13.541.924
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	816.624	-
Diğer alacaklar	14.026	10.986
Toplam	**6.593.299.393**	**5.265.739.677**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Brüt tutar	Ayrılan karşılık	Brüt tutar	Ayrılan karşılık
Vadesi gelmemiş alacaklar	5.480.859.353		4.319.959.836	
Vadesi 0-30 gün gecikmiş alacaklar	13.923.876		13.792.516	
Vadesi 31-60 gün gecikmiş alacaklar	1.028.078		952.117	
Vadesi 61-180 gün gecikmiş alacaklar (*)	1.726.764		1.430.720	
Vadesi 181-365 gün gecikmiş alacaklar	1.213.243		1.815.109	
Vadesi 1 yıldan fazla gecikmiş alacaklar	9.660.694		7.745.705	
Toplam	**5.508.412.008**	**(5.198.347)**	**4.345.696.003**	**(3.401.706)**

(*) Tahsil edilememiş giriş aidatları ve emeklilik faaliyetlerinden diğer alacaklar için ayrılan 5.164.216 TL (31 Aralık 2013: 3.258.649 TL) tutarındaki değer düşüklüğü karşılığı ilişikteki finansal tablolarda "Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar" hesabı içinde net gösterilmiştir.

Şirket, vadesi geçen ve belli bir süre tahsil edilmeyen sigorta primlerini iptal etmekte, yazılan primlerden ve prim alacaklarından düşmektedir.

Şirket, girişte tahakkuk ettirilen ve azami 12 aya kadar taksitlendirilmek suretiyle tahsil edilecek olan giriş aidatı alacakları içerisinde geciken tutarları için karşılık ayırmaktadır.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Dönem başı sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	(3.401.706)	(303.840)
Dönem içinde (ayrılan) / iptal edilen değer düşüklüğü karşılıkları	(1.796.642)	(530.626)
Dönem sonu sigortacılık ve emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı	**(5.198.348)**	**(834.466)**

Likidite riski

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

Likidite riskinin yönetimi

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

Parasal varlık ve yükümlülüklerin kalan vade dağılımları bir sonraki sayfada gösterilmiştir:

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

30 Eylül 2014	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	961.791.856	-	4.317.562	358.832.895	386.393.704	43.751.288	168.496.407	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	116.248.034	263.221	-	1.100.013	13.412.545	56.288.565	4.094.186	41.089.504
Esas faaliyetlerden alacaklar	5.503.213.661	5.418.527.189	-	47.077.789	18.626.043	15.229.253	3.753.355	33
İlişkili taraflardan alacaklar	816.624	-	-	816.624		-		-
Diğer alacaklar	9.857	-	-	9.857		-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	46.147.441	-	-	6.355.497	11.318.698	13.128.267	15.344.979	-
Diğer cari varlıklar	13.864	-	-	-	13.864	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	5.832.019	5.832.019	-	-	-	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.169		-	-	-	-	-	4.169
Maddi varlıklar	4.812.559	4.812.559	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan varlıklar	22.104.077	22.104.077	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	**6.660.994.161**	**5.451.539.065**	**4.317.562**	**414.192.675**	**429.764.854**	**128.397.373**	**191.688.927**	**41.093.705**
Finansal borçlar	984.144	-	-	984.144	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	5.525.103.143	5.417.010.305	-	86.588.407	12.038.350	6.515.946	2.950.135	-
İlişkili taraflara borçlar	2.327.866	-	-	2.327.866	-	-	-	-
Diğer borçlar	2.652.585	-	-	2.652.585	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	226.787.360	120.332.687	-	16.269.362	28.855.469	33.247.177	28.082.666	-
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	26.659.118	-	-	-	-	-	-	26.659.118
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	12.166.704	-	-	12.166.704	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	5.937.963	-	-	-	-	-	2.865.735	3.072.228
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	19.090.180	-	-	14.111.015	1.470.354	1.789.910	1.718.902	-
Özkaynaklar	839.285.098	839.285.098	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	**6.660.994.161**	**6.376.628.089**	**-**	**135.100.083**	**42.364.173**	**41.553.033**	**35.617.438**	**29.731.346**

(*) Muallak tazminat karşılıkları, kısa ve uzun dönem matematik karşılıkları ile dengeleme karşılığı yukarıdaki tabloda dağıtılamayan kolonunda gösterilmiştir.
(**) Birikimli hayat sözleşmelerine ilişkin birikim ve kar payı yükümlülükleri yukarıdaki tabloda 1 yıldan uzun vadeli yükümlülükler kolonunda gösterilmiştir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2013	Defter değeri	Dağıtılamayan	Vadesiz	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 – 6 ay	6 – 12 ay	1 yıldan uzun
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	786.835.656	-	4.315.209	193.700.166	136.101.658	225.022.432	227.696.191	-
Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	123.056.814	263.221	-	21.378.407	5.886.482	29.496.259	11.943.085	54.089.360
Esas faaliyetlerden alacaklar	4.342.294.295	4.251.616.620	-	28.939.179	32.601.034	17.766.783	11.370.639	40
İlişkili taraflardan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	6.817	-	-	6.817	-	-	-	-
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	41.099.897	-	-	6.566.164	11.091.991	12.953.918	10.487.824	-
Diğer cari varlıklar	4	-	-	-	4	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlığı	2.855.019	2.855.019	-	-	-	-	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	4.169	-	-	-	-	-	-	4.169
Maddi varlıklar	4.496.233	4.496.233	-	-	-	-	-	-
Maddi olmayan varlıklar	17.952.118	17.952.118	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	**5.318.601.023**	**4.277.183.211**	**4.315.209**	**250.590.733**	**185.681.169**	**285.239.392**	**261.497.739**	**54.093.570**
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden borçlar	4.336.230.338	4.249.572.896	-	72.217.895	6.750.074	5.641.604	2.047.869	-
İlişkili taraflara borçlar	2.342.638	-	-	2.342.638	-	-	-	-
Diğer borçlar	5.010.329	-	-	5.010.329	-	-	-	-
Sigortacılık teknik karşılıkları (*)	217.941.098	108.884.885	-	17.250.494	29.734.636	34.627.593	27.443.490	-
Yatırım anlaşması yükümlülükleri (**)	28.834.448	-	-	-	-	-	-	28.834.448
Ödenecek vergi ve benzeri diğer yükümlülükler	8.882.225	-	-	8.882.225	-	-	-	-
Diğer risklere ilişkin karşılıklar	6.129.466	-	-			-	1.141.093	4.988.373
Gelecek aylara ait giderler ve gelir tahakkukları	6.341.716	-	-	2.887.269	1.109.297	1.292.847	1.052.303	-
Özkaynaklar	706.888.767	706.888.767	-	-	-	-		-
Toplam yükümlülükler	**5.318.601.025**	**5.065.346.548**	**-**	**108.590.850**	**37.594.007**	**41.562.044**	**31.684.755**	**33.822.821**

(*) Muallak tazminat karşılıkları, kısa ve uzun dönem matematik karşılıkları ile dengeleme karşılığı yukarıdaki tabloda dağıtılamayan kolonunda gösterilmiştir.
(**) Birikimli hayat sözleşmelerine ilişkin birikim ve kar payı yükümlülükleri yukarıdaki tabloda 1 yıldan uzun vadeli yükümlülükler kolonunda gösterilmiştir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski

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

Kur riski

Şirket dövize dayalı faaliyetleri sebebiyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı para işlemlerden doğan kur farkı gelirleri ve giderleri işlemin yapıldığı dönemde kayıtlara intikal ettirilmektedir. Dönem sonlarında, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük bakiyeleri, dönem sonu kurlardan evalüasyona tabi tutularak TL'ye çevrilmiş ve oluşan kur farkları kambiyo işlemleri karı veya zararı olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

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

30 Eylül 2014	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	9.595.652	15.346	-	9.610.998
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	16.110.029	4.825.746	-	20.935.775
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.928.139	69.121	-	2.997.260
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	**28.633.820**	**4.910.213**	**-**	**33.544.033**
Esas faaliyetlerden borçlar	(559.987)	(13.790)	(77)	(573.854)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(4.010.157)	(785.178)	(2.717)	(4.798.052)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(24.281.240)	(2.377.879)	-	(26.659.119)
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	**(28.851.384)**	**(3.176.847)**	**(2.794)**	**(32.031.025)**
Bilanço pozisyonu	**(217.564)**	**1.733.366**	**(2.794)**	**1.513.008**

31 Aralık 2013	ABD Doları	Avro	Diğer	Toplam
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	9.078.908	3.431	-	9.082.338
Finansal varlıklar ve riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	18.685.944	4.901.877	-	23.587.821
Esas faaliyetlerden alacaklar	2.787.570	118.795	1.066	2.907.431
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	**30.552.422**	**5.024.103**	**1.066**	**35.577.590**
Esas faaliyetlerden borçlar	(90.863)	(14.026)	(306)	(105.195)
Sigortacılık teknik karşılıkları	(2.571.383)	(855.214)	(4.282)	(3.430.879)
Yatırım anlaşması yükümlülükleri	(24.717.609)	(4.116.840)	-	(28.834.449)
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	**(27.379.855)**	**(4.986.081)**	**(4.588)**	**(32.370.523)**
Bilanço pozisyonu	**3.172.567**	**38.022**	**(3.522)**	**3.207.067**

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Dövize dayalı işlemler, işlem tarihlerindeki geçerli kurlar esas alınarak muhasebeleştirilmiş olup, bilanço tarihi itibarıyla yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler 30 Eylül 2014 tarihli T.C. Merkez Bankası ("TCMB") alış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır. Yalnızca hayat matematik karşılıkları ve ikrazlar poliçeler üzerinde belirtildiği üzere TCMB efektif satış kurları üzerinden değerlemeye tabi tutulmuşlardır.

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

30 Eylül 2014	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	2,2789	2,8914
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	2,2864	2,9009

31 Aralık 2013	ABD Doları	Avro
Bilanço kalemlerinin çevriminde kullanılan döviz kurları	2,1343	2,9365
Hayat matematik karşılıkları ve ikrazların çevriminde kullanılan döviz kurları	2,1413	2,9462

Maruz kalınan kur riski

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşı yüzde 10 değer kaybetmesi durumunda 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlerinde özkaynaklarda ve gelir tablosunda (vergi etkisi hariç) oluşacak artış ve azalışlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Bu analiz tüm diğer değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının, sabit kaldığı varsayımıyla hazırlanmıştır. TL'nin ilgili para birimlerine karşı yüzde 10 değer kazanması durumunda etki aynı tutarda fakat ters yönde olacaktır.

	30 Eylül 2014		30 Eylül 2013	
	Gelir tablosu	Özkaynak (*)	Gelir tablosu	Özkaynak (*)
ABD Doları	(48.225)	(21.756)	119.078	171.559
Avro	142.906	173.337	186.917	208.235
Diğer	(279)	(279)	20.769	20.769
Toplam, net	**94.402**	**151.301**	**326.764**	**400.563**

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

Maruz kalınan faiz oranı riski

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

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal varlıklar:		
Bankalar (vadeli) (Not 14)	875.980.040	715.572.191
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Satılmaya hazır F.V. – eurobondlar (Not 11)	20.935.774	23.587.821
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – devlet tahvilleri (Not 11)	3.832.618	4.318.692
Sigortalılara krediler (İkrazlar) (Not 12)	69.274	59.194
Değişken faizli finansal varlıklar:		
Satılmaya hazır finansal varlıklar – özel sektör bonoları (Not 11)	67.821.302	-
Alım satım amaçlı finansal varlıklar – özel sektör bonoları (Not 11)	22.300.195	21.608.060
Finansal yükümlülükler:	Yoktur	Yoktur

Finansal enstrümanların faize duyarlılığının gelir tablosuna olan etkisi aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 30 Eylül 2014 ve 31 Haziran 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ve değişken faizli alım-satım amaçlı olmayan finansal varlık ve yükümlülüklerin net faiz gelirine olan etkisidir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Finansal enstrümanların özkaynaklara etkisi, faiz oranlarında varsayılan değişim sonucu 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla portföyde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin, özellikle döviz kurlarının, sabit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda verilen nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin gelir tablosuna ve özkaynaklara etkisi, ilgili kazanç ve kayıpların vergi etkileri dikkate alınmadan gösterilmiştir.

	Gelir tablosu		Özkaynak(*)	
30 Eylül 2014	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(372.585)	390.532	(372.585)	390.532
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(283.480)	288.161
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Satılmaya hazır finansal varlıklar)	-	-	(49.375)	54.502
Toplam, net	**(372.585)**	**390.532**	**(705.440)**	**733.195**

	Gelir tablosu		Özkaynak(*)	
30 Eylül 2013	**100 bp artış**	**100 bp azalış**	**100 bp artış**	**100 bp azalış**
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	(388.087)	401.104	(388.087)	401.104
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	(157.298)	159.982
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	-	-	(36.224)	39.675
Toplam, net	**(388.087)**	**401.104**	**(581.609)**	**600.761**

(*) Özkaynak etkisi, faiz oranındaki 100 baz puan (bp) artış ve azalışta meydana gelen gelir tablosu etkisini de içermektedir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Gerçeğe uygun değer gösterimi

Finansal araçların tahmini piyasa değerleri, elde bulunan piyasa verileri kullanılarak ve eğer mümkünse uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Şirket, elinde bulundurduğu menkul kıymetlerini alım-satım amaçlı veya satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmış ve ilgili finansal varlıkları dönem sonu itibarıyla borsalarda oluşan fiyatlar üzerinden ölçmüştür.

Şirket yönetimi diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığını tahmin etmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

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

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

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

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

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	68.084.523	-	-	68.084.523
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	27.227.737	-	-	27.227.737
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	20.935.774	-	-	20.935.774
Toplam finansal varlıklar	116.248.034	-	-	116.248.034

(*) Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen, borsaya kote olmayan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan 263.221 TL tutarında özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir (31 Aralık 2013: 263.221 TL).

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 11) (*)	69.328.563	-	-	69.328.563
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	29.877.209	-	-	29.877.209
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar (Not 11)	23.587.821	-	-	23.587.821
Toplam finansal varlıklar	**122.793.593**	-	-	**122.793.593**

(*) Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan 263.221 TL tutarında özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Sermaye yönetimi

Şirket'in başlıca sermaye yönetim politikaları aşağıda belirtilmiştir:

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

Hazine Müsteşarlığı tarafından 19 Ocak 2008 tarih ve 26761 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yapılan hesaplamalarda gerekli özsermaye tutarı 80.368.938 TL olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sermaye yeterliliğine konu Şirket özsermayesi 848.223.528 TL (sermaye yeterliliğine konu özsermaye rakamına dengeleme karşılığı ilave edilmektedir) olup, yönetmelik uyarınca hesaplanan gerekli özsermaye tutarının üzerindedir.

4 Sigorta ve finansal riskin yönetimi (devamı)

4.2 Finansal riskin yönetimi (devamı)

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç ve kayıplar

Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri	56.275.576	35.610.024
Finansal varlıklar gelir reeskontu ve değerleme farkları	9.437.964	3.346.593
Yatırım fonu katılma belgelerinden elde edilen gelirler	-	25.368
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kazançlar	937.864	1.796.273
VOB işlemlerinden elde edilen gelirler	624.612	961.800
Kambiyo karları (***)	19.223.783	19.804.530
Temettü gelirleri	37.436	21.990
Yatırım gelirleri (*)	**86.537.235**	**61.566.578**
Kambiyo zararları(***)	(17.630.325)	(14.479.300)
Finansal varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kayıplar	(1.856.654)	(1.457.164)
VOB işlemlerinden elde edilen giderler	(591.570)	(398.639)
Diğer	(63.739)	(74.957)
Yatırım giderleri (**)	**(20.142.288)**	**(16.410.060)**
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar, net	**66.394.947**	**45.156.518**

(*) Yatırım gelirlerine hayat branşı yatırım gelirleri dahil edilmiştir.

(**) Yatırım giderlerine amortisman giderleri dahil edilmemiştir.

(***) "Hayat Branşı Yatırım Geliri" ve "Hayat Branşı Yatırım Gideri"nde gösterilen kambiyo karları ve zararları brüt olarak dahil edilmiştir.

Özsermaye altında muhasebeleştirilen finansal kazanç ve kayıplar:	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Finansal varlıklar değerleme farkları	463.856	330.265
Ertelenmiş vergisi etkisi	(92.770)	(66.053)
Dönem sonundaki değerleme farkları	**371.086**	**264.212**

5 Bölüm bilgileri

Bölümlere göre raporlama, Şirket'in faaliyet alanı ve coğrafi bölümlerine göre sunulmaktadır. Şirket'in temel bölüm raporlama esası faaliyet alanına dayanmaktadır.

İlgili bölümlerin varlık ve yükümlülükleri ile bölümlerin faaliyet sonuçları, "Önemli Muhasebe Politikaları" kısmında anlatılan muhasebe uygulamalarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Coğrafi bölümlere göre raporlama

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

Faaliyet alanı bölümleri

1 Ocak – 30 Eylül 2014	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Devam eden faaliyetler					
Teknik gelir	221.474.199	867	100.057.017	-	321.532.083
Teknik gider	(123.298.581)	(18.231)	(79.877.989)	-	(203.194.801)
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	49.883.116	49.883.116
Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı	**98.175.618**	**(17.364)**	**20.179.028**	**49.883.116**	**168.220.398**
Vergi öncesi kar	**98.175.618**	**(17.364)**	**20.179.028**	**49.883.116**	**168.220.398**
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(36.257.097)	**(36.257.097)**
Dönem net karı veya (zararı)	**98.175.618**	**(17.364)**	**20.179.028**	**13.626.019**	**131.963.301**
Diğer bölüm kalemleri:					
Amortisman giderleri (Not 6)	-	-	-	-	**1.316.855**
Tükenme payları (Not 8)	-	-	-	-	**8.941.039**
30 Eylül 2014					
Bölüm varlıkları	129.570.853	-	5.436.624.467	1.094.798.841	6.660.994.161
Toplam bölüm varlıkları	**129.570.853**	**-**	**5.436.624.467**	**1.094.798.841**	**6.660.994.161**
Bölüm yükümlülükleri	290.623.879	485	5.493.709.338	876.660.459	6.660.994.161
Toplam bölüm yükümlülükleri	**290.623.879**	**485**	**5.493.709.338**	**876.660.459**	**6.660.994.161**

5 Bölüm bilgileri (devamı)

Faaliyet alanı bölümleri

1 Ocak – 30 Eylül 2013	Hayat	Hayat-dışı	Emeklilik	Diğer/ Dağıtılamayan	Toplam
Devam eden faaliyetler					
Teknik gelir	193.128.023	1.133	81.740.705	-	**274.869.861**
Teknik gider	(107.602.978)	(14.550)	(62.762.677)	-	**(170.380.205)**
Diğer gelir ve giderler toplamı	-	-	-	30.799.591	**30.799.591**
Devam eden faaliyetlerden edinilen bölüm karı	**85.525.045**	**(13.417)**	**18.978.028**	**30.799.591**	**135.289.247**
Vergi öncesi kar	**85.525.045**	**(13.417)**	**18.978.028**	**30.799.591**	**135.289.247**
Dönem karı kurumlar vergisi karşılığı	-	-	-	(28.849.223)	**(28.849.223)**
Dönem net karı veya (zararı)	**85.525.045**	**(13.417)**	**18.978.028**	**1.950.368**	**106.440.024**
Diğer bölüm kalemleri:					
Amortisman giderleri (Not 6)					**945.628**
Tükenme payları (Not 8)					**6.298.604**
30 Eylül 2013					
Bölüm varlıkları	149.182.397	-	4.067.076.564	887.742.449	**5.104.001.410**
Toplam bölüm varlıkları	**149.182.397**	**-**	**4.067.076.564**	**887.742.449**	**5.104.001.410**
Bölüm yükümlülükleri	286.732.609	510	4.110.270.745	706.997.546	**5.104.001.410**
Toplam bölüm yükümlülükleri	**286.732.609**	**510**	**4.110.270.745**	**706.997.546**	**5.104.001.410**

6 Maddi duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül 2014 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	10.120.021	1.442.970	(3.060)	11.559.931
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.841.193	193.079	-	2.034.272
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	-	-	168.464
	12.129.678	**1.636.049**	**(3.060)**	**13.762.666**
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(5.678.747)	(1.283.660)	191	(6.962.216)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.786.234)	(33.192)	-	(1.819.426)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(168.465)			(168.465)
	(7.633.446)	(1.316.852)	191	(8.950.107)
Net defter değeri	**4.496.231**			**4.812.559**

1 Ocak – 30 Eylül 2013 dönemleri arasındaki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet:				
Demirbaş ve tesisatlar	9.214.680	566.988	(1.776.510)	8.005.158
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	1.898.379	-	(34.225)	1.864.154
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	168.464	-	-	168.464
	11.281.523	**566.988**	**(1.810.735)**	**10.037.776**
Birikmiş amortisman:				
Demirbaş ve tesisatlar	(6.358.802)	(891.368)	1.776.510	(5.473.660)
Diğer maddi varlıklar (özel maliyet bedelleri dahil)	(1.772.956)	(54.260)	34.225	(1.792.991)
Kiralama yoluyla edinilmiş maddi varlıklar	(168.464)	-		(168.464)
	(8.300.222)	**(945.628)**	**1.810.735**	**(7.435.115)**
Net defter değeri	**2.981.301**			**2.602.661**

Amortisman hesaplama yöntemlerinde cari dönemde yapılan bir değişiklik bulunmamaktadır.

Cari ve önceki dönem içerisinde finansal kiralama ödemesi yapılmamıştır.

7 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8 Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak – 30 Eylül Haziran 2014 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Maliyet:				
Haklar	334.371	-	-	334.371
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	60.874.049	13.092.995	-	73.967.044
	61.208.420	**13.092.995**	-	**74.301.415**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(334.371)	-	-	(334.371)
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(42.921.932)	(8.941.035)	-	(51.862.967)
	(43.256.303)	**(8.941.035)**	**-**	**(52.197.338)**
Net defter değeri	**17.952.117**			**(22.104.077)**

1 Ocak – 30 Eylül 2013 dönemleri arasındaki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet:				
Haklar	334.371	-	-	334.371
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	46.605.698	9.395.336	-	56.001.034
	46.940.069	**9.395.336**	**-**	**56.335.405**
Birikmiş tükenme payları:				
Haklar	(334.371)	-	-	(334.371)
Diğer maddi olmayan varlıklar (*)	(33.961.256)	(6.298.604)	-	(40.259.860)
	(34.295.627)	**(6.298.604)**	**-**	**(40.594.231)**
Net defter değeri	**12.644.442**			**15.741.174**

(*) Diğer maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

9 İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

10 Reasürans varlıkları/borçları

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

Reasürans varlıkları	**30 Eylül 2014**	**31 Aralık 2013**
Kazanılmamış primler karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	27.003.739	20.589.658
Muallak tazminat karşılığındaki reasürör payı (Not 17)	11.215.192	13.541.924
Reasürörlerden alacaklar (Not 12)	2.984.618	2.287.825
Toplam	**41.203.549**	**36.419.407**

Reasürans varlıkları ile ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

Reasürans borçları	**30 Eylül 2014**	**31 Aralık 2013**
Ertelenmiş komisyon gelirleri (Gelecek aylara ait gelirler) (Not 19)	5.784.081	4.123.272
Reasürans şirketlerine devredilen primlerle ilgili ödenecek borçlar (Not 19)	14.770.875	7.883.753
Toplam	**20.554.956**	**12.007.025**

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	**1 Ocak – 30 Eylül 2013**
Dönem içerisinde reasüröre devredilen primler (Not 17)	(39.370.300)	(31.439.030)
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	(20.589.657)	(19.841.398)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 17)	27.003.739	22.194.589
Reasüröre devredilen primler (Not 17)	**(32.956.218)**	**(29.085.839)**
Dönem içerisinde ödenen hasarlarda reasürör payı (Not 17)	21.327.431	19.476.992
Dönem başı muallak tazminat karşılığında reasürör payı (Not 17)	(13.541.924)	(14.157.149)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığında reasürörör payı (Not 17)	11.215.192	12.384.368
Hasarlardaki reasürör payı (Not 17)	**19.000.698**	**17.704.211**
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri (Not 32)	11.481.922	9.414.352
Dönem başı ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	4.123.272	3.611.023
Dönem sonu ertelenmiş komisyon gelirleri (Not 19)	(5.784.081)	(4.586.782)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	**9.821.113**	**8.438.593**
Dönem sonunda hesaplanan kar komisyonları	**-**	**-**
Toplam, net	**(4.134.408)**	**(2.943.035)**

11 Finansal varlıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık portföyü aşağıdaki gibidir:

Finansal varlıklar ile riski sigortalılara ait finansal yatırımlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	27.227.737	29.877.209
Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmış riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	20.935.774	23.587.821
Satılmaya hazır finansal varlıklar	68.084.523	69.591.784
Toplam	**116.248.034**	**123.056.814**

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in alım-satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Devlet Tahvili – TL	3.951.680	3.832.618	3.832.618
Özel sektör bonoları (*)	22.065.846	22.300.195	22.300.195
	26.017.526	**26.132.813**	**26.132.813**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse Senedi	1.115.161	1.094.924	1.094.924
	1.115.161	**1.094.924**	**1.094.924**
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	**27.132.687**	**27.227.737**	**27.227.737**

(*) Özel sektör bonoları T. Garanti Bankası A.Ş. , Akfen Holding A.Ş., Global Yatırım A.Ş., Kapital Faktoring A.Ş., Fibabanka A.Ş., DD Konut Finansman A.Ş., Bank Pozitif A.Ş., Çelik Motor A.Ş., Limak Yatırım A.Ş., Deva Holding A.Ş., Rönesans Holding, Şeker Finansal Kiralama A.Ş. ve Koç Finans A.Ş. özel sektör bonolarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2013		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Devlet Tahvili – TL	4.676.518	4.318.692	4.318.692
Özel sektör bonoları (*)	22.046.443	21.608.060	21.608.060
	26.722.961	**25.926.752**	**25.926.752**
Diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse Senedi	228.748	203.647	203.647
Yatırım fonları	3.667.924	3.746.810	3.746.810
	3.896.672	**3.950.457**	**3.950.457**
Toplam alım-satım amaçlı finansal varlıklar	**30.619.633**	**29.877.209**	**29.877.209**

(*) Özel sektör bonoları T. Garanti Bankası A.Ş. , Akbank T.A.Ş. , Akfen Holding A.Ş., Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Otokoç Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. özel sektör bonolarından oluşmaktadır.

11 Finansal varlıklar (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kendi portföyünde bulunan satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül2014		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Özel sektör bonoları (*)	65.144.546	67.821.302	67.821.302
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Hisse senetleri (**)	263.221	263.221	263.221
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**65.407.767**	**68.084.523**	**68.084.523**

	31 Aralık 2013		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Özel sektör bonoları (*)	53.656.748	53.992.690	53.992.690
Devlet tahvili – TL	5.638.920	5.824.672	5.824.672
Hisse senedi ve diğer sabit getirili olmayan finansal varlıklar:			
Yatırım fonları	9.500.029	9.511.201	9.511.201
Hisse senetleri (**)	263.221	263.221	263.221
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**69.058.918**	**69.591.784**	**69.591.784**

(*) Özel sektör bonoları T. Garanti Bankası A.Ş., Aktif Yatırım Bankası A.Ş., Volkswagen Tüketici Finansmanı A.Ş., Garanti Faktoring A.Ş., ve Bank Pozitif A.Ş. özel sektör bonolarından oluşmaktadır.

(**) Piyasa değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedelleri ile gösterilmiştir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımların ("RHPSFY") detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	17.375.179	20.935.774	20.935.774
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**17.375.179**	**20.935.774**	**20.935.774**
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	**17.375.179**	**20.935.774**	**20.935.774**

	31 Aralık 2013		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Borçlanma araçları:			
Türkiye Cumhuriyeti Devleti tarafından ihraç edilen Eurobondlar	21.890.396	23.587.821	23.587.821
Toplam satılmaya hazır finansal varlıklar	**21.890.396**	**23.587.821**	**23.587.821**
Toplam riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar	**21.890.396**	**23.587.821**	**23.587.821**

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

11 Finansal varlıklar (devamı)

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

Finansal varlıklarda özkaynak altında muhasebeleştirilen son üç yılda meydana gelen değer artışları:

Yıl	Değer Artışında Değişim	Toplam Değer Artışı
2014	157.110	371.086
2013	(197.408)	213.975
2012	136.997	411.383

Değer artışları, finansal varlıkların, dönem sonu kayıtlı değer ile iç verim oranı ile hesaplanan değer arasındaki farkları ertelenmiş vergi etkileri düşülerek yansıtmaktadır.

Şirket'in ilişkili kuruluşları tarafından çıkarılmış finansal varlıkları:

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi portföyünde alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanmış 22.300.195 TL tutarında özel sektör bonosu bulunmaktadır (31 Aralık 2013:21.608.060 TL tutarında özel sektör bonosu bulunmaktadır).

Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine teminat olarak verdiği finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Eurobondlar	**17.375.179**	**22.041.545**	**22.041.545**
Toplam	**17.375.179**	**22.041.545**	**22.041.545**

	31 Aralık 2013		
	Maliyet Bedeli	Gerçeğe Uygun Değeri	Defter Değeri
Riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlar – Eurobondlar	21.890.396	25.555.401	25.555.401
Toplam	**21.890.396**	**25.555.401**	**25.555.401**

12 Kredi ve alacaklar

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden alacaklar (Not 4.2)	5.503.213.661	4.342.294.297
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4.2), (Not 45)	816.624	-
Diğer alacaklar (Not 4.2)	9.857	6.817
Cari olmayan diğer alacaklar	4.169	4.169
Toplam	**5.504.044.311**	**4.342.305.283**
Kısa vadeli alacaklar	5.504.040.142	4.342.301.114
Orta ve uzun vadeli alacaklar	4.169	4.169
Toplam	**5.504.044.311**	**4.342.305.283**

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden alacaklar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sigortalılardan alacaklar	63.569.434	72.650.303
Reasürörlerden alacaklar (Not 10)	2.984.618	2.287.825
Sigortalılardan alacaklar karşılığı (Not 4.2)	(34.132)	(143.057)
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar, net	**66.519.920**	**74.795.071**
Sigortalılara krediler (ikrazlar) (Not 4.2)	69.274	59.194
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 18)	5.441.788.683	4.270.698.681
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar karşılığı (Not 4.2), (Not 18)	(5.164.216)	(3.258.649)
Esas faaliyetlerden alacaklar	**5.503.213.661**	**4.342.294.297**

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

a) Kanuni ve idari takipteki alacaklar (vadesi gelmiş): Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

b) Prim alacak karşılıkları (vadesi gelmiş): 34.132 TL (31 Aralık 2013: 143.057 TL).

c) Giriş aidatlarından alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı 5.164.216 TL (31 Aralık 2013: 3.258.649 TL).

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

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

13 Türev finansal araçlar

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla türev finansal aracı bulunmamaktadır.

14 Nakit ve nakit benzeri varlıklar

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Dönem sonu	**Dönem başı**	**Dönem sonu**	**Dönem başı**
Kasa	48	48	48	48
Bankalar	879.320.301	718.310.731	718.310.731	620.450.633
Banka garantili ve üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacakları	81.494.255	66.948.255	66.948.255	51.686.327
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (*)	977.252	1.576.622	1.576.622	-
Bilançoda gösterilen nakit ve nakit benzeri varlıklar	**961.791.856**	**786.835.656**	**786.835.656**	**672.137.008**
Bankalar mevduatı reeskontları	(20.706.109)	(7.667.946)	(7.667.946)	(6.027.247)
Toplam	**941.085.747**	**779.167.710**	**779.167.710**	**666.109.761**
Bloke edilmiş tutarlar	(110.766.533)	(91.739.720)	(91.739.720)	(110.734.995)

(*) Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar Vadeli Opsiyon Borsası teminatlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla bankalar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	**31 Aralık 2013**
Yabancı para bankalar mevduatı		
- vadeli	9.592.382	9.077.575
- vadesiz	18.617	4.763
TL bankalar mevduatı		
- vadeli	866.387.658	706.494.616
- vadesiz	3.321.644	2.733.777
Bankalar	**879.320.301**	**718.310.731**

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sigortacılık faaliyetleri gereği Hazine Müsteşarlığı lehine bloke olarak tutulan bankalar mevduatının tutarı 110.766.533 TL'dir (31 Aralık 2013: 91.739.720 TL).

Şirket'in Garanti Bankası'nda bulunan banka mevduatı 45. notta belirtilmiştir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz aralığı aşağıdaki şekildedir:

	30 Eylül 2014	**31 Aralık 2013**
	Faiz oranı(%)	**Faiz oranı(%)**
TL	%9.15-%12.40	%8-%10
Yabancı para	%0.15-%	%0,35-%3,30

15 Özsermaye

Ödenmiş sermaye

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL olup Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerde 5.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

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

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

Şirket'in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu %84,91 pay ile Garanti Bankası Grubu'dur. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollanda menşeli Achmea'dır.

Yasal yedekler

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Dönem başındaki yasal yedekler	**10.000.000**	**10.000.000**
Dönem karının yedeklere transferi	-	-
Dönem sonundaki yasal yedekler	**10.000.000**	**10.000.000**

Olağanüstü yedekler

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Dönem başındaki olağanüstü yedekler	**505.609.640**	**378.770.696**
Dönem karının yedeklere transferi	138.256.626	126.838.944
Dönem sonundaki olağanüstü yedekler	**643.866.266**	**505.609.640**

15 Özsermaye (devamı)

Finansal varlıkların değerlemesi

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen dönemin gelir ve gider kalemleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Finansal varlıklar değerleme farkları	463.856	267.469
Ertelenmiş vergisi etkisi	(92.770)	(53.494)
Dönem sonundaki değerleme farkları	**371.086**	**213.975**

16 Diğer yedekler ve isteğe bağlı katılımın sermaye bileşeni

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişim haricinde özsermaye içinde gösterilen diğer yedekler bulunmamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişim farklarına ve ilgili vergi etkilerine ilişkin tablo yukarıda Not 15'te verilmiştir.

Şirket, yatırım sözleşmesi olarak sınıflanan birikimli hayat sigortalarına ilişkin tüm yükümlülüğünü borç olarak hayat matematik karşılığı içerisinde sınıflandırmaktadır. Şirket, bu ürünlerle ilgili olarak sadece, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların Şirket'e ait olan kısmını özsermaye içinde "finansal varlıkların değerlemesi" hesabında muhasebeleştirmektedir.

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, sigorta sözleşmeleri için ayrılan teknik karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Brüt kazanılmamış primler karşılığı	133.458.412	129.645.871
Kazanılmamış primler karşılığında reasürör payı (Not 10)	(27.003.739)	(20.589.658)
Kazanılmamış primler karşılığı – Net	**106.454.673**	**109.056.213**
Brüt muallak tazminat karşılığı	46.095.962	60.445.255
Muallak tazminat karşılında reasürör payı (Not 10)	(11.215.192)	(13.541.924)
Muallak tazminat karşılığı – Net	**34.880.770**	**46.903.331**
Matematik karşılıklar (kısa ve uzun)	**103.172.605**	**83.467.499**
Dengeleme karşılığı – Net	**8.938.430**	**7.348.502**
Toplam teknik karşılıklar, net	**253.446.478**	**246.775.546**
Kısa vadeli	147.289.533	168.890.121
Orta ve uzun vadeli	106.156.945	77.885.424
Toplam sigorta teknik karşılıkları, net	**253.446.478**	**246.775.545**

30 Eylül 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kazanılmamış primler karşılığı	**1 Ocak – 30 Eylül 2014**		
	Brüt	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	129.645.871	(20.589.658)	109.056.213
Dönem içerisinde yazılan primler	247.730.049	(39.370.300)	208.359.749
Dönem içerisinde kazanılan primler	(243.917.508)	32.956.219	(210.961.289)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**133.458.412**	**(27.003.739)**	**106.454.673**

Kazanılmamış primler karşılığı	**1 Ocak – 30 Eylül 2013**		
	Brüt	**Reasürör payı**	**Net**
Dönem başı kazanılmamış primler karşılığı	113.368.140	(19.841.398)	93.526.742
Dönem içerisinde yazılan primler	236.378.099	(31.439.030)	204.939.069
Dönem içerisinde kazanılan primler	(210.057.636)	29.085.839	(180.971.797)
Dönem sonu kazanılmamış primler karşılığı	**139.688.603**	**(22.194.589)**	**117.494.014**

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	**1 Ocak – 30 Eylül 2013**
Dönem başı dengeleme karşılığı	7.348.502	5.317.531
Dönem içerisindeki artışlar	1.589.928	1.607.761
Dönem sonu dengeleme karşılığı	**8.938.430**	**6.925.292**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2014		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	60.445.255	(13.541.924	46.903.331
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	45.194.868	(19.000.699)	26.194.169
Dönem içinde ödenen hasarlar	(59.544.161)	21.327.431	(38.216.730)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**46.095.962**	**(11.215.192)**	**34.880.770**

Muallak tazminat karşılığı	1 Ocak – 30 Eylül 2013		
	Brüt	Reasürör payı	Net
Dönem başı muallak tazminat karşılığı	56.359.131	(14.157.149)	42.201.982
Dönem içerisinde bildirimi yapılan hasarlar ve dönem başı muallak tazminat karşılığına ilişkin tahminlerdeki değişiklikler	56.592.545	(17.704.211)	38.888.334
Dönem içinde ödenen hasarlar	(55.825.190)	19.476.992	(36.348.198)
Dönem sonu muallak tazminat karşılığı	**57.126.486**	**(12.384.368)**	**44.742.118**

Hasarların gelişimi tablosu

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

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

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

	30 Eylül 2014						
Hasar yılı	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**Toplam**
Hasar yılı	29.867.197	33.985.735	44.370.132	88.457.043	97.464.223	64.796.606	358.940.936
1 yıl sonra	31.642.019	33.288.475	41.964.897	64.914.834	88.634.250	-	260.444.475
2 yıl sonra	31.022.327	35.559.821	40.461.421	63.058.611	-	-	170.102.180
3 yıl sonra	33.493.254	40.284.581	38.796.600	-	-	-	112.574.435
4 yıl sonra	33.208.350	38.272.844	-	-	-	-	71.481.194
5 yıl sonra	32.944.195	-	-	-	-	-	32.944.195
Hasarların cari tahmini değeri	32.944.195	38.272.844	38.796.600	63.058.611	88.634.250	64.796.606	326.503.106
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(30.537.176)	(36.564.938)	(35.578.761)	(56.607.916)	(62.295.198)	(16.701.590)	(238.285.579)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.893.851	1.159.528	2.046.343	4.963.200	9.637.463	26.395.577	46.095.962
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**46.095.962**

	30 Eylül 2014						
Hasar yılı	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**2014**	**Toplam**
Hasar yılı	19.750.410	17.205.786	32.899.049	43.365.883	60.128.195	44.502.777	217.852.100
1 yıl sonra	17.137.663	19.543.791	35.850.760	34.700.322	51.471.459	-	158.703.995
2 yıl sonra	16.387.884	21.943.357	34.658.339	32.908.637	-	-	105.898.217
3 yıl sonra	19.319.250	21.923.279	33.268.576	-	-	-	74.511.106
4 yıl sonra	19.240.306	20.126.241	-	-	-	-	39.366.547
5 yıl sonra	18.856.292	-	-	-	-	-	18.856.292
Hasarların cari tahmini değeri	18.856.292	20.126.241	33.268.576	32.908.637	51.471.459	44.502.777	201.133.982
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(16.675.282)	(7.380.125)	(2.688.929)	(1.602.301)	(980.103)	(414.202)	(29.740.942)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.766.809	1.015.739	1.601.024	4.290.432	7.904.186	18.302.580	34.880.770
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**34.880.770**

	31 Aralık 2013						
Hasar yılı	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**Toplam**
Hasar yılı	16.473.990	29.867.197	33.985.735	44.370.132	89.681.784	98.973.581	313.352.419
1 yıl sonra	17.804.120	31.642.019	33.288.475	41.964.897	66.139.576	-	190.839.087
2 yıl sonra	16.010.648	31.022.327	35.559.821	40.461.421	-	-	123.054.217
3 yıl sonra	16.548.849	33.494.803	40.284.581	-	-	-	90.328.233
4 yıl sonra	18.360.861	33.209.900	-	-	-	-	51.570.761
5 yıl sonra	22.180.310	-	-	-	-	-	22.180.310
Hasarların cari tahmini değeri	22.180.310	33.209.900	40.284.581	40.461.421	66.139.576	98.973.581	301.249.369
Bugüne kadar yapılar toplam ödemeler	(17.772.263)	(30.538.725)	(36.564.938)	(35.578.761)	(57.832.657)	(62.516.771)	(240.804.114)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	4.408.047	2.671.175	3.719.643	4.882.660	8.306.919	36.456.810	60.445.254
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam brüt muallak tazminat karşılığı							**60.445.254**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

Hasarların gelişimi tablosu (devamı)

	31 Aralık 2013						
Hasar yılı	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**Toplam**
Hasar yılı	11.816.177	19.750.410	17.205.786	32.899.049	43.365.883	66.668.007	191.705.312
1 yıl sonra	14.576.267	17.137.663	19.543.791	35.850.760	34.700.322	-	121.808.803
2 yıl sonra	14.805.872	16.387.884	21.943.357	34.658.339	-	-	87.795.452
3 yıl sonra	16.081.938	19.319.250	21.923.279	-	-	-	57.324.468
4 yıl sonra	17.561.127	19.240.306	-	-	-	-	36.801.433
5 yıl sonra	17.871.529	-	-	-	-	-	17.871.529
Hasarların cari tahmini değeri	17.871.529	19.240.306	21.923.279	34.658.339	34.700.322	66.668.007	195.061.781
Bugüne kadar yapılan toplam ödemeler	(16.744.185)	(16.675.282)	(18.606.706)	(30.648.430)	(27.497.518)	(37.986.330)	(148.158.451)
Finansal tablolardaki toplam karşılık	1.127.344	2.565.023	3.316.574	4.009.909	7.202.804	28.681.677	46.903.330
Dönem sonu finansal tablolarda gösterilen toplam net muallak tazminat karşılığı							**46.903.330**

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

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Tesis edilmesi gereken (**)	**Tesis edilen (*)**	**Tesis edilmesi gereken (**)**	**Tesis edilen (*)**
Hayat:				
Bankalar mevduatı		110.424.682		91.413.352
Finansal varlıklar(*)		26.855.832		25.604.025
Toplam	**130.489.686**	**137.280.514**	**109.797.536**	**117.017.377**
Hayat dışı:				
Bankalar mevduatı	166.673	341.851	166.674	326.368
Toplam	**130.656.359**	**137.629.365**	**109.964.210**	**326.368**

(*) "Sigorta ve Resürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların değerlemesini düzenleyen 6 ncı maddesi uyarınca finansal varlıklar içerisinde gösterilen devlet tahvilleri ve hazine bonoları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla açıklanan günlük fiyatları, bu değerler yoksa borsa değerleri ile; yatırım fonu katılma belgeleri ise ilan edilen günlük fiyatları ile değerlenerek gösterilmiştir.

(**) "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelik"in teminatların tesisi ve serbest bırakılmasını düzenleyen 7 nci maddesi uyarınca sigorta şirketleri ile hayat ve ferdi kaza branşında faaliyet gösteren emeklilik şirketleri teminatlarını, sermaye yeterliliği hesaplama dönemlerini takip eden iki ay içerisinde tesis etmek zorundadır. "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine ve Değerlendirilmesine İlişkin Yönetmelik" uyarınca şirketler sermaye yeterliliği tablosunu Aralık ve Haziran dönemleri olmak üzere yılda iki defa hazırlar ve 2 ay içinde Hazine Müsteşarlığı'na gönderirler

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2014		1 Ocak - 30 Eylül 2013	
	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar	Sigortalı sayısı	Matematik karşılıklar
Dönem başı	2.655.382	83.467.498	2.570.902	85.280.056
Dönem içinde giren	2.708.134	35.902.676	2.546.902	22.443.972
Dönem içinde ayrılan	(2.844.161)	(10.404.187)	(2.382.600)	(19.913.079)
Dönem içi hareket gören(*)	-	(5.793.381)	-	(3.398.979)
Mevcut	**2.519.355**	**103.172.605**	**2.735.204**	**84.411.970**

(*) Dönem içerisindeki rezerv artış/azalışları ile kur farklarından oluşmaktadır.

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

	30 Eylül 2014			30 Eylül 2013		
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim
Bireysel	1.459	1.317.969	1.317.969	1.794	1.756.876	1.756.876
Grup	2.706.675	246.411.128	246.411.128	2.545.108	234.620.187	234.620.187
Toplam	**2.708.134**	**247.729.097**	**247.729.097**	**2.546.902**	**236.377.064**	**236.377.064**

17 Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları (devamı)

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

	30 Eylül 2014				30 Eylül 2013			
	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık	Sözleşme sayısı	Brüt prim	Net prim	Matematik karşılık
Bireysel	1.788	777.176	777.176	(5.198.236)	2.584	608.907	608.907	(11.955.872)
Grup	2.842.373	86.538.952	86.538.952	(5.205.951)	2.380.016	63.228.039	63.228.039	(7.957.207)
Toplam	**2.844.161**	**87.316.128**	**87.316.128**	**(10.404.187)**	**2.382.600**	**63.836.946**	**63.836.946**	**(19.913.079)**

Ertelenmiş üretim komisyonları

Şirket, poliçe üretimi ile ilgili aracılara ödenen komisyonlarının ertesi dönemlere sarkan kısımları ile yıllık sigorta sözleşmeleri ile yıllık yenilenen sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinde gider ertelemelerini "ertelenmiş üretim giderleri" hesabı içerisinde aktifleştirmektedir. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonları ile ertelenmiş giderler sırasıyla, 26.957.459 TL ve 15.088.426 TL (31 Aralık 2013: 23.469.387 TL ve 17.453.645 TL) tutarındadır.

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş üretim komisyonlarının hareketi aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Dönem başındaki ertelenmiş üretim komisyonları	23.469.387	21.302.988
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	48.428.559	41.815.756
Dönem içinde ödenen komisyonlar	(44.940.487)	(37.974.746)
Dönem sonu ertelenmiş üretim komisyonları	**26.957.459**	**25.143.998**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla birikimli hayat sigortaları için ayrılan hayat matematik karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

Birikimli hayat sigortalarında hayat matematik karşılıkları	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Dönem başı yatırım anlaşması yükümlülükleri (hayat matematik karşılıkları)	28.834.448	37.679.829
Kur farkları	1.244.089	3.712.895
Dönem içinde yazılan primler (birikimler)	445.553	696.854
Dönem içinde çıkışlar (iştiralar)	(5.844.852)	(13.572.236)
Kar payı	920.557	1.087.897
Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan riski hayat poliçesi sahiplerine ait finansal yatırımlardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıpların poliçe sahiplerine ait olan kısmı (%95) (Not 30)	1.059.323	(1.822.233)
Dönem sonu yatırım anlaşması yükümlülükleri	**26.659.118**	**27.783.006**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla dönem içinde hayat sigortalılarına kar payı dağıtım oranları (brüt):

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
ABD Doları:	%4,07	%5,71
Avro:	%4,32	%6,71

Bireysel emeklilik

Şirket'in 30 Eylül 201 4ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, emeklilik faaliyetlerinden alacaklar ve borçlar hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Saklayıcı şirketten alacaklar	5.423.691.404	4.254.875.269
Katılımcılardan alacaklar (giriş aidatları)	18.097.279	15.823.412
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar (Not 12)	**5.441.788.683**	**4.270.698.681**
Katılımcılardan alacaklar karşılığı (Not 4,2), (Not 12)	(5.164.216)	(3.258.649)
Emeklilik faaliyetlerinden alacaklar, net	**5.436.624.467**	**4.267.440.032**

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Katılımcılara borçlar	5.417.010.305	4.249.324.274
Katılımcılar geçici hesabı	74.707.438	61.829.903
Saklayıcı şirkete borçlar	412.504	168.204
Diğer borçlar	1.579.091	1.141.472
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 19)	**5.493.709.338**	**4.312.463.853**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kurduğu emeklilik yatırım fonları ve birim fiyatları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014 Birim fiyatları	31 Aralık 2013 Birim fiyatları
Likit Esnek EYF	0.035056	0,032846
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0.045088	0,042000
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0.03638	0,031069
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	0.061639	0,054878
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	0.02356	0,021941
Esnek EYF	0.041261	0,037881
Gelir Amaçlı Esnek EYF	0.02055	0,019169
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0.027482	0,025382
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	0.024546	0,020989
Gruplara Yönelik Esnek EYF	0.031126	0,028431
Kamu Borçlanma Araçları EYF	0.02355	0,021909
Esnek Alternatif EYF	0.014409	0,013502
Standart EYF	0.01203	0,011157
Hisse Senedi EYF	0.012015	0,010793
Esnek (TL) EYF	0.012065	0,011122
Gruplara Yönelik Hisse Senedi EYF	0.013307	0,011787
Kamu Ve Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	0.01178	0,010857
Katkı EYF	0.010436	0,009632
Alternatif Katkı EYF	0.010647	0,009913
Altın EYF	0.011018	0,010387
Alternatif Standart EYF	0.010758	0,010146

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, portföydeki katılım belgeleri ve dolaşımdaki katılım belgelerinin adet ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Likit Esnek EYF	18.597.083.938	651.941.240	1.481.402.916.062	51.932.060.625
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	38.566.500.807	1.738.891.757	161.433.499.193	7.278.713.612
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	2.272.535.572	82.675.247	7.727.464.428	281.125.156
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	2.551.683.067	157.282.224	7.448.316.933	459.106.807
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	2.679.946.360	63.138.286	7.320.053.640	172.460.464
Esnek EYF	13.050.116.135	538.454.747	11.949.883.865	493.064.158
Gelir Amaçlı Esnek EYF	1.929.157.379	39.645.062	8.070.842.621	165.855.816
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	13.931.109.332	382.850.736	86.068.890.668	2.365.345.253
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araç	965.945.519	23.709.813	1.499.034.054.481	36.795.289.901
Gruplara Yönelik Esnek EYF	5.136.523.789	159.878.162	1.494.863.476.211	46.529.120.561
Kamu Borçlanma Araçları EYF	1.135.699.164	26.745.877	8.864.300.836	208.754.285
Esnek Alternatif EYF	7.114.153.275	102.508.751	2.885.846.725	41.582.165
Standart EYF	36.315.293.850	436.875.911	1.463.684.706.150	17.608.127.015
Hisse Senedi EYF	6.382.562.053	76.686.821	1.493.617.437.947	17.945.813.517
Esnek (TL) EYF	33.522.557.688	404.434.541	1.466.477.442.312	17.693.050.341
Gruplara Yönelik Hisse Senedi EYF	3.180.266.519	42.319.673	1.496.819.733.481	19.918.180.193
Kamu Ve Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	3.574.141.878	42.104.993	6.425.858.122	75.696.609
Katkı EYF	37.542.697.082	391.781.134	1.462.457.302.918	15.262.204.413
Alternatif Katkı EYF	1.535.496.241	16.348.769	1.498.464.503.759	15.954.151.572
Altın EYF	3.225.252.658	35.537.072	496.774.747.342	5.473.464.166
Alternatif Standart EYF	297.397.011	3.199.489	499.702.602.989	5.375.800.603
Toplam	**233.506.119.317**	**5.417.010.305**	**14.661.493.880.683**	**262.028.967.232**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

	31 Aralık 2013			
	Dolaşımdaki katılma belgeleri		Portföydeki katılma belgeleri	
	Adet	Tutar	Adet	Tutar
Esnek Alternatif EYF	5.227.750.190	70.587.438	4.772.249.810	64.434.917
Gelir Amaçlı Esnek EYF	1.380.848.066	26.469.590	8.619.151.934	165.220.523
Gruplara Yönelik Esnek EYF	5.867.868.018	166.828.144	1.494.132.131.982	42.479.670.644
Gruplara Yönelik Hisse Senedi EYF	3.008.340.060	35.459.354	1.496.991.659.940	17.645.040.696
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi EYF	2.505.478.672	137.496.234	7.494.521.328	411.284.341
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	36.570.420.310	1.535.952.656	163.429.579.690	6.864.042.347
Likit Esnek EYF	13.379.157.401	439.452.479	1.486.620.842.599	48.829.548.196
Alternatif Standart EYF	43.134.234	437.652	499.956.865.766	5.072.562.360
İkinci Gelir Amaçlı Esnek EYF	1.861.039.771	40.832.534	8.138.960.229	178.576.926
Altın EYF	1.480.489.563	15.378.154	498.519.510.437	5.178.122.155
Standart EYF	21.141.371.141	235.869.882	1.478.858.628.859	16.499.625.722
Esnek EYF	12.524.145.925	474.431.353	12.475.854.075	472.597.828
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	15.485.800.925	393.060.132	84.514.199.075	2.145.139.401
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları EYF	1.404.091.845	43.623.955	8.595.908.155	267.066.270
Hisse Senedi EYF	6.071.117.315	65.526.292	3.928.882.685	42.404.431
Katkı EYF	19.886.197.301	191.544.596	1.480.113.802.699	14.256.456.148
Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları [illegible]	536.873.017	11.268.301	1.499.463.126.983	31.472.231.572
Alternatif Katkı EYF	685.939.460	6.799.906	1.499.314.060.540	14.862.700.282
Kamu Ve Özel Sektör Borçlanma Araçları EYF	3.156.201.847	34.267.021	6.843.798.153	74.303.117
Esnek (TL) EYF	26.867.713.473	298.826.216	1.473.132.286.527	16.384.177.291
Kamu Borçlanma Araçları EYF	1.150.776.686	25.212.385	8.849.223.314	193.877.634
Toplam	**180.234.755.218**	**4.249.324.274**	**13.224.765.244.782**	**223.559.082.802**

Dönem içinde giren, ayrılan iptal edilen ve mevcut bireysel emeklilik ve grup emeklilik katılımcılarının adetçe portföy tutarları

	1 Ocak – 30 Eylül 2014			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	103.235	47.530	705.277	2.300.883.420
Grup	23.408	19.518	210.245	1.940.894.297
Toplam	**126.643**	**67.048**	**915.522**	**4.241.777.717**

	1 Ocak – 30 Eylül 2013			
	Dönem içinde giren	Dönem içinde ayrılan/iptal edilen	Mevcut	Mevcut tutar
Bireysel	158.122	43.449	591.884	2.508.790.449
Grup	41.532	17.366	200.218	831.820.374
Toplam	**199.654**	**60.815**	**792.102**	**3.340.610.823**

18 Yatırım anlaşması yükümlülükleri (devamı)

Bireysel emeklilik (devamı)

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

	30 Eylül 2014			30 Eylül 2013		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	103.235	329.075.441	327.532.902	158.122	252.210.981	250.134.925
Grup	23.408	68.716.083	68.665.076	41.532	43.157.484	42.974.226
Toplam	**126.643**	**397.791.524**	**396.197.978**	**199.654**	**295.368.465**	**293.109.151**

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

	30 Eylül 2014			30 Eylül 2013		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	1.225	38.507.938	38.498.126	1.561	30.135.116	30.128.942
Grup	369	7.066.804	7.066.457	433	21.601.379	21.600.789
Toplam	**1.594**	**45.574.742**	**45.564.583**	**1.994**	**51.736.495**	**51.729.731**

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

Dönem içinde Şirket'in hayat portföyünden bireysel emekliliğe geçen bireysel emeklilik katılımcısı bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2014			30 Eylül 2013		
	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı	Sözleşme sayısı	Brüt katılım payı	Net katılım payı
Bireysel	47.530	272.758.200	272.545.507	43.449	234.902.867	234.542.330
Grup	19.518	166.014.643	165.920.816	17.366	84.636.778	84.533.612
Toplam	**67.048**	**438.772.843**	**438.466.323**	**60.815**	**319.539.645**	**319.075.942**

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Esas faaliyetlerden borçlar	5.525.103.143	4.336.230.338
Ödenecek vergi ve benzer diğer yükümlülükler	12.166.704	8.882.229
İlişkili taraflara borçlar	2.327.866	2.342.638
Ertelenmiş komisyon gelirleri	5.784.081	4.123.272
Gider tahakkukları(gelecek aylara ait diğer gelirler)	13.306.099	2.218.444
Finansal borçlar (Not 20. Not 45)	984.144	-
Diğer çeşitli borçlar (Not: 47) (*)	2.652.585	5.010.329
Toplam	**5.562.324.622**	**4.358.807.250**

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla diğer çeşitli borçlar, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler için yapılacak olan ödemelerden oluşmaktadır.

19 Ticari ve diğer borçlar, ertelenmiş gelirler (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, esas faaliyetlerden borçlar hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Reasürans şirketlerine borçlar (Not 10)	14.770.875	7.883.753
Acentelere borçlar	16.517.361	15.594.062
Sigortalılara borçlar	105.569	288.670
Toplam sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	**31.393.805**	**23.766.485**
Emeklilik faaliyetlerinden borçlar (Not 18)	5.493.709.338	4.312.463.853
Esas faaliyetlerden borçlar	**5.525.103.143**	**4.336.230.338**

Hesaplanan kurumlar vergisi ve peşin ödenen vergiler aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek kurumlar vergisi	36.378.365	36.334.916
Dönem içinde peşin ödenen vergiler	(27.366.786)	(31.197.032)
Ödenecek kurumlar vergisi, Net	**9.011.579**	**5.137.884**

Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı

Bulunmamaktadır.

20 Finansal borçlar

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla finansal borcu 984.144 TL'dir (31 Aralık 2013: bulunmamaktadır).

21 Ertelenmiş vergiler

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	Ertelenmiş vergi varlığı/ (Yükümlülüğü)	Ertelenmiş vergi varlığı/ (Yükümlülüğü)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar için vergi mevzuatı ile raporlama standartları arasındaki fark	(1.345.502)	(1.314.252)
Dengeleme karşılığı	1.787.686	1.469.700
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar	1.074.433	1.137.754
Personel performans karşılığı	607.704	270.000
Alacak ve borçlar iskonto karşılıkları	(30.476)	(73.407)
Dava karşılıkları	113.160	88.140
Garanti Portföy Yönetimi performans karşılığı	1.461.103	-
Takasbank karşılığı	-	5.400
Kar Komisyonu	(679.268)	-
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılıkları	6.826	28.611
Katılımcılardan alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları	1.032.843	651.729
Diğer gider tahakkukları ve değerleme farkları	756.101	106.876
Diğer sigortacılık teknik karşılıkları	1.047.409	484.468
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) net	**5.832.019**	**2.855.019**

21 Ertelenmiş vergiler (devamı)

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla sona eren dönem içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2.855.019	1.112.001
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	3.085.259	1.772.902
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(108.259)	588.664
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	**5.832.019**	**3.473.567**

22 Emeklilik sosyal yardım yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

23 Diğer yükümlülükler ve masraf karşılıkları

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer riskler için ayrılan karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar(uzun dönem)	1.547.910	1.396.601
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılıklar (kısa dönem)	752.025	700.393
Dava karşılıkları	565.800	440.700
Maliyet giderleri karşılığı	**2.865.735**	**2.537.694**
Kıdem tazminatı karşılığı	**3.072.228**	**3.591.774**
Diğer riskler için ayrılan karşılıkların toplamı	**5.937.963**	**6.129.468**

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	3.591.774	141.309
Faiz maliyeti	220.955	2.019
Hizmet bedeli	514.638	1.179.801
Dönem içindeki ödemeler	(515.185)	(652.642)
Aktüeryal kazanç	(739.954)	2.759.355
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**3.072.228**	**3.429.842**

24 Net sigorta prim geliri

Hayat ve hayat dışı dallar itibarıyla net sigorta prim gelirleri ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır.

25 Aidat (ücret) gelirleri

Şirket'in aidat gelirleri bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidatlar ve birikimli hayat sigortalarında poliçe sahiplerinden alınan Şirket gider kesintilerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Fon işletim gelirleri	59.265.326	45.532.451
Yönetim gider kesintisi	12.317.841	10.503.331
Giriş aidatı gelirleri	23.728.123	24.213.255
Ara verme halinde yönetim gideri kesintisi	4.741.235	1.453.456
Sermaye tahsis avansı değer artış gelirleri	-	38.212
Diğer teknik gelirler	4.492	-
Toplam emeklilik teknik gelir	**100.057.017**	**81.740.705**

Bireysel emeklilik işlemleri ile ilgili katılımcılardan ve emeklilik yatırım fonlarından alınan aidat ve ücretler ilişikteki gelir tablosunda detaylandırılmıştır. 30 Eylül 2014 tarihinde sonra eren hesap dönemine ilişkin, birikimli hayat sigorta poliçesi sahiplerinin birikim primleri üzerinden alınan Şirket gider kesintisi toplamı 26.631 TL (30 Eylül 2013: 40.827 TL) tutarındadır.

26 Yatırım gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

27 Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

28 Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan aktifler

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

29 Sigorta hak ve talepleri

1 Ocak – 30 Eylül 2014 dönemine ait branş bazında rücu gelir ya da gideri bulunmamaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

30 Yatırım sözleşmeleri hakları

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sonra eren hesap dönemlerine ilişkin, yatırım sözleşmelerinden gelir tablosuna ve özsermayeye yansıyan hayat matematik karşılıklarındaki değişimin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarından gelir tablosunda muhasebeleştirilenler	(3.234.653)	(8.074.052)
Yatırım sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüklerin yatırıldığı satılmaya hazır olarak sınıflanmış finansal varlıklardan elde edilen gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplardaki poliçe sahiplerinin paylarındaki değişimler (Not 18)	1.059.323	(1.822.233)
Yatırım sözleşmeleri için ayrılan hayat matematik karşılıklarındaki değişim	**(2.175.330)**	**(9.896.285)**

31 Zaruri diğer giderler

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

32 Gider çeşitleri

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Komisyon giderleri	(74.059.578)	(26.892.988)	(54.436.769)	(19.192.128)
Dönem içinde tahakkuk eden aracılara komisyonlar	*(74.922.834)*	*(27.068.697)*	*(62.457.259)*	*(20.515.892)*
Ertelenmiş üretim komisyonlarındaki değişim	*3.488.071*	*(51.932)*	*3.841.010*	*620.366*
Ertelenen üretim giderleri	*(2.624.815)*	*22.,641*	*4.179.480*	*703.398*
Çalışanlara sağlanan fayda giderleri (Not 33)	(43.677.131)	(15.568.485)	(41.606.640)	(13.550.612)
Reasürörlerden kazanılan komisyon gelirleri	9.821.113	3.373.160	8.438.593	3.081.653
Dönem içerisinde reasürörlerden tahakkuk eden komisyon gelirleri	*11.481.922*	*3.696.004*	*9.414.352*	*3.081.877*
Ertelenmiş komisyon gelirlerindeki değişim	*(1.660.809)*	*(322.844)*	*(975.759)*	*(224)*
Tanıtım ve halkla ilişkiler giderleri	(6.669.007)	*(2.126.298)*	(6.137.589)	(2.212.327)
Ofis giderleri	(8.356.837)	*(2.774.679)*	(7.540.740)	(2.396.966)
Bilgi işlem giderleri	(4.182.971)	*(1.500.722)*	(3.536.376)	(810.489)
Vergi, resim ve harçlar	(3.118.551)	*(1.103.602)*	(2.364.308)	(974.158)
Diğer giderler	(3.775.503)	*(1.422.945)*	(3.427.514)	(1.134.099)
Toplam	**(134.018.465)**	**(48.016.559)**	**(110.611.343)**	**(37.189.126)**

33 Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin çalışanlara sağlanan fayda giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Maaş ve ücretler	(23.793.401)	(8.475.975)	(21.668.495)	(7.525.376)
Sosyal güvenlik primleri işveren payı	(4.630.999)	(1.704.060)	(4.312.704)	(1.424.392)
Kıdem tazminatı ve kullanılmayan izin karşılıkları gideri	(275.070)	(81.342)	(864.404)	(324.762)
Bonus, prim ve komisyonlar	(7.741.434)	(2.816.742)	(8.397.422)	(2.195.616)
Diğer yan haklar	(7.236.227)	(2.490.368)	(6.363.615)	(2.080.466)
Toplam (Not 32)	**(43.677.131)**	**(15.568.487)**	**(41.606.640)**	**(13.550.612)**

34 Finansal maliyetler

Üretim maliyetine veya sabit varlıkların maliyetine verilen finansman gideri bulunmamaktadır.

35 Gelir vergileri

Finansal tablolarda gösterilen gelir vergisi giderlerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Kurumlar vergisi karşılık gideri:	**(36.257.097)**	**(28.849.223)**
Kurumlar vergisi karşılığı gideri	(36.257.097)	(28.849.223)
Ertelenmiş vergi geliri:	3.085.259	1.772.902
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	**(33.171.838)**	**(27.076.321)**

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal tablolarında oluşan vergi öncesi faaliyet karı üzerinden yasal vergi oranı ile hesaplanan gelir vergisi karşılığı ile Şirket'in etkin vergi oranı ile hesaplanan fiili gelir vergisi karşılığı arasındaki mutabakatı aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak – 30 Eylül 2014	1 Ocak – 30 Eylül 2013
Vergi öncesi kar	165.135.139	133.516.345
Hesaplanan vergi: %20	(33.027.028)	(26.703.269)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(149.767)	(158.324)
Diğer	4.957	(214.728)
Gelir tablosuna yansıyan toplam gelir vergisi gideri	**(33.171.838)**	**(27.076.321)**

36 Net kur değişim gelirleri

Yukarıda "4.2 – Finansal riskin yönetimi" notunda gösterilmiştir.

37 Hisse başına kazanç

TMS 33 " Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

38 Hisse başı kar payı

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ilişkin net dönem karı 137.980.697 TL'dir. 21 Mart 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara göre bu kar dağıtılmayıp yedek akçelere ilave edilmiştir.

39 Faaliyetlerden yaratılan nakit

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları ilişikteki nakit akış tablolarında gösterilmiştir.

40 Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil

Bulunmamaktadır.

41 Paraya çevrilebilir imtiyazlı hisse senetleri

Bulunmamaktadır.

42 Riskler

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

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili davalı olduğu tüm davaların Şirket aleyhine sonuçlanması durumunda doğacak muhtemel sorumluluk miktarı brüt olarak 5.684.825 TL (31 Aralık 2013: 3.304.630 TL)'dir. Şirket, söz konusu aleyhte açılan davalar için masraf ve faizler dahil 7.775.498 TL (31 Aralık 2013: 5.150.349 TL) karşılık tutarını ilişikteki finansal tablolarda muallak tazminat karşılıkları hesabında dikkate almıştır.

43 Taahhütler

Şirket'in faaliyetleri gereği hayat ve hayat dışı sigorta branşlarında vermiş olduğu teminatların detayı "17 – Sigorta yükümlülükleri ve reasürans varlıkları" notunda verilmiştir. Genel müdürlük ve bölge ofislerinin kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 yıldan az	2.637.409	2.128.714
Bir yıldan fazla beş yıldan az	3.276.900	4.595.949
Beş yıldan fazla	-	-
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	**5.914.309**	**6.724.663**

44 İşletme birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45 İlişkili taraflarla işlemler

Toplamda Şirket'in ödenmiş sermayesinde %99.91 paya sahip T. Garanti Bankası A.Ş. ile Achmea BV ve bunların bağlı olduğu gruplar ve bu grupların iştirak ve bağlı ortaklıkları bu finansal tablolar açısından ilişkili kuruluş olarak tanımlanmıştır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluş bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
T.Garanti Bankası A.Ş. – kredi kartı tahsilatları	81.494.255	66.948.255
Vob Teminatları	765.100	1.576.622
Diğer nakit ve nakit benzeri varlıklar (Not 14)	**82.259.355**	**68.524.877**
T.Garanti Bankası A.Ş.– bankalar mevduatı	588.859.423	587.444.538
Bankalar	**588.859.423**	**587.444.538**
Garanti Bankası T.A.Ş.– yatırım fonu	-	13.258.013
T. Garanti Bankası A.Ş.– özel sektör bono-dev.tahvili	26.132.813	54.401.601
Alım satım amaçlı finansal varlıklar (Not 11)	**26.132.813**	**67.659.613**
T. Garanti Bankası A.Ş.	33.720	184.712
Doğuş Holding A.Ş	44.846	204
Garanti Gayrimenkul Yatır. Ortak. A.Ş	-	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	11.951	173
Doğuş Otomotiv Servis A.Ş.	811	3.761
Eureko Sigorta A.Ş.	1.500	87
Garanti Faktoring A.Ş.	54.070	-
Doğuş Oto Pazarlama Ve Tic A.Ş.	3.878	4.383
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	284	153
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş		-
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	55.362	419
Diğerleri	78.946	32.274
Esas faaliyetlerden alacaklar	**285.368**	**226.166**
T. Garanti Bankası A.Ş. – lokal kullanımı	**3.636**	-
Ortaklardan alacaklar	3.636	-
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. – fon yönetimi	6.641.041	5.510.560
Antur Turizm A.Ş	773.048	-
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş	39.941	-
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12)	**812.989**	**5.510.560**
T. Garanti Bankası A.Ş. – vergi kredileri	984.144	-
Diğer finansal borçlar	**984.144**	-
T. Garanti Bankası A.Ş. – ödenecek komisyonlar (net)	16.705.802	15.835.645
Esas Faaliyetlerden Borçlar	**16.705.802**	**15.835.645**
T. Garanti Bankası A.Ş.– ortak alan kullanımı paylaşımı	16.019	257.259
Eureko Sigorta A.Ş. – ortak alan kullanımı paylaşım ve sigorta poliçe primi	27.947	7.019
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş	23.000	
Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. – portföy yönetimi	100.000	77.910
Ortaklara borçlar	**166.967**	**342.188**
T. Garanti Bankası A.Ş. – muallak tazminat karşılığı	171.480	53.533
Doğuş Holding A.Ş.	19.051	71.375
Doğuş Otomotiv Servis	342.960	-
Muallak tazminat karşılığı	**533.491**	**124.907**
Garanti Bilişim Hizmetleri AŞ –yazılım ve hizmet giderleri	1.454.888	-
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. – BES fonları yönetimine ilişkin	580.089	1.752.094
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. – otomobil kiralama giderleri	-	102.151
Antur Turizm A.Ş. – seyahat. vizyon giderleri	99.109	71.186
Diğerleri	2.242	28.096
Diğer ilişkili taraflara borçlar	**2.136.328**	**1.953.527**

45 İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili kuruluşlardan olan alacaklar için teminat alınmamıştır.

Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarı ve bunların borçları bulunmamaktadır. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklılar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülükler bulunmamaktadır.

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak– 30 Eylül 2014	1 Temmuz– 30 Eylül 2014	1 Ocak– 30 Eylül 2013	1 Temmuz– 30 Eylül 2013
T. Garanti Bankası A.Ş.	2.588.096	767.302	1.721.324	625.762
Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	80.277	24.580	55.239	21.055
Doğuş Holding A.Ş.	123.907	62.125	7.339	11.098
Doğuş Oto Pazarlama ve Tic A.Ş	95.226	30.729	70.700	28.761
Doğuş Otomotiv Servis A.Ş.	85.334	27.166	63.902	24.740
Eureko Sigorta A.Ş.	36.372	13.083	28.357	12.979
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	56.755	18.403	43.798	13.622
Garanti Finansal Kiralama A.Ş	37.970	11.925	25.136	8.858
Diğerleri	185.928	85.182	113.282	80.460
Yazılan primler	**3.289.865**	**1.040.495**	**2.129.077**	**2.129.501**
T. Garanti Bankası A.Ş.– banka mevduatı faiz gelirleri	43.800.291	13.672.003	30.799.091	11.810.095
Yatırım gelirleri	**43.800.291**	**13.672.003**	**30.799.091**	**11.810.095**
T. Garanti Bankası A.Ş.	20.268	7.850	33.629	5.791
Garanti Portföy Yönetim AŞ.	49.089	14.694	52.527	16.255
Yatırım giderleri	**69.357**	**22.544**	**86.156**	**22.046**
T. Garanti Bankası A.Ş.– ödenen komisyonlar (*)	72.342.722	26.260.766	60.695.563	19.795.915
T. Garanti Bankası A.Ş.– kira. vergi ve diğer giderler	5.670.542	2.025.989	7.912.633	6.102.148
Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	3.854.085	1.717.249	2.055.901	721.290
Garanti Bilişim Tekn. ve Tic. A.Ş. – bilgi işlem giderleri	8.134.145	2.991.762	5.720.872	2. 035.392
Antur Turizm A.Ş. – turizm giderleri	608.415	192.362	427.966	146.872
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. – kira giderleri			-	-
Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.– taşıt kirası	1.065.427	352.571	902.524	321.112
Eureko Sigorta A.Ş. – sağlık ve kasko primleri	1.265.445	430.246	885.535	155.157
Doğuş Yayın Grubu A.Ş. – reklam giderleri	17.401	-	75.847	-
Diğer	57.840	19.578	80.643	42.311
Faaliyet giderleri	**93.016.022**	**33.990.523**	**78.757.484**	**29.320.197**

(*) Tutarlar ertelenmiş komisyon giderleri düşülmeden, brüt olarak gösterilmiştir.

46 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan olaylar

Bulunmamaktadır.

47 Diğer

Finansal tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları
Yukarıdaki notlarda, her notun kendi içerisinde gösterilmiştir.

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Vergi dairesine borçlar*	729.972	-
Alınan telekomunikasyon hizmetleri	496.511	1.407.108
Personel servis ve yemek borçları	296.076	8.878
Takasbank - müşteri bakım komisyonu borçları	242.971	213.301
Poliçe ve sözleşme gönderim masrafları	172.342	136.727
Reklam giderleri	95.284	512.072
Pazar araştırma şirketlerine borçlar	27.486	-
Alınan danışmanlık hizmetleri	15.321	1.033.545
Personel hayat sigortası borçları	2.423	33.907
Diğer borçlar	574.198	1.664.791
Toplam diğer borçlar	**2.652.585**	**5.010.329**

*2010-2013 yillari arasinda garanti emeklilik ve kurucusu olduğunan fonlara ilişkin beyan edilmeyen ba-bs formlarina ilişkin ayrilan vergi ve cezasina ilişkin karşiliktir.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutarlar

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacakları bulunmamaktadır.

Taşınmazlar üzerinde sahip olunan ayni haklar ve bunların değerleri

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren altı dokuz hesap dönemlerinde reeskont karşılık ve diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak–30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014	1 Ocak–30 Eylül 2013	1 Temmuz–30 Eylül 2013
Kullanılmayan izinler için ayrılan karşılık gideri (Not 23)	(202.941)	(58.623)	(44.234)	39.135
Esas faaliyetlerden alacaklar karşılığı gideri (Not 4.2)	108.925	(48.268)	25.490	50.298
Dava karşılığı gideri (Not 23)	(125.100)	(122.200)	4.222	11.110
Kıdem tazminatı karşılığı gideri (Not 23)	(735.593)	(394.502)	(529.178)	(70.018)
Giriş aidatından alacak karşılığı gideri (Not 4.2)	(485.094)	(243.566)	(556.114)	(516.937)
Diğer	-	149.304	-	-
Karşılık giderleri toplamı	**(1.439.803)**	**(621.319)**	**(1.099.814)**	**(486.412)**

47 Diğer (devamı)

	1 Ocak–30 Eylül 2014	1 Temmuz–30 Eylül 2014	1 Ocak–30 Eylül 2013	1 Temmuz–30 Eylül 2013
Hayat sigortası poliçelerine istinaden kanunen Kabul edilmeyen giderler	(224.727)	(77.453)	(296.418)	(71.487)
Bireysel emeklilik sistemi erken çıkışlarına istinaden yazılan kanunen kabul edilmeyen giderler	(200.941)	(65.144)	(162.201)	(96.791)
Özel iletişim vergileri	(60.523)	(19.781)	(79.522)	(25.106)
Bağış ve yardımlar	(4.542)	-	(15.780)	(13.780)
Diğer	(258.100)	(25.037)	(12.633)	(3.163)
Toplam diğer giderler	**(748.833)**	**(343.475)**	**(566.554)**	**(210.327)**