

**ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V.
TÜRKİYE/İSTANBUL ŞUBESİ**

**30 EYLÜL 2014 TARİHİ
İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR**

30 Eylül 2014
Bu Rapor 55 Sayfa Finansal Tablo ve
Dipnotlardan oluşmaktadır

I- Cari Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2014	31.12.2013
A- Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		6.069.229	15.411.076
1- Kasa		-	-
2- Alınan Çekler		-	-
3- Bankalar	Mad.14	6.069.229	15.411.076
4- Verilen Çekler Ve Ödeme Emirleri (-)		-	-
5- Diğer Nakit Ve Nakit Benzeri Varlıklar		-	-
B- Finansal Varlıklar ile Riskli Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar		7.293.297	-
1- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Mad.11	7.293.297	-
2- Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		-	-
3- Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		-	-
4- Krediler		-	-
5- Krediler Karşılığı (-)		-	-
6- Riskli Hayat Poliçesi Sahiplerine Ait Finansal Yatırımlar		-	-
7- Şirket Hissesi		-	-
8- Finansal Varlıklar Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
C- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		5.670.128	4.030.505
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	Mad.12	5.670.128	4.030.505
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 (-)		-	-
D- İlişkili Taraflardan Alacaklar		366.899	211.479
1- Ortaklardan Alacaklar	Mad.12	-	131.503
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	125
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	Mad.12	393.028	81.518
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)	Mad.12	(26.129)	(1.666)
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
E- Diğer Alacaklar		-	-
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		-	-
4- Diğer Çeşitli Alacaklar		-	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar Reeskontu(-)		-	-
6- Şüpheli Diğer Alacaklar		-	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
F- Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		1.026.490	614.096
1- Gelecek Aylara Ait Giderler		615.093	587.926
2- Tahakkuk Etmiş Faiz Ve Kira Gelirleri		-	-
3- Gelir Tahakkukları		-	-
4- Gelecek Aylara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		411.397	26.170
G- Diğer Cari Varlıklar		-	14.473
1- Gelecek Aylar İhtiyacı Stoklar		-	-
2- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	14.473
3- Ertelenmiş Vergi Varlıkları		-	-
4- İş Avansları		-	-
5- Personele Verilen Avanslar		-	-
6- Sayım Ve Tesellüm Noksanları		-	-
7- Diğer Çeşitli Cari Varlıklar		-	-
8- Diğer Cari Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
I- Cari Varlıklar Toplamı		20.426.043	20.281.630

II- Cari Olmayan Varlıklar	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2014	31.12.2013
A- Esas Faaliyetlerden Alacaklar		162.130	606.419
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	Mad.12	162.130	606.419
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		-	186.326
1- Ortaklardan Alacaklar		-	-
2- İştiraklerden Alacaklar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslerden Alacaklar		-	-
5- Personelden Alacaklar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	Mad.12	-	217.807
7- İlişkili Taraflardan Alacaklar Reeskontu (-)		-	(31.481)
8- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar		-	-
9- İlişkili Taraflardan Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		-	-
C- Diğer Alacaklar		8.800	66.426
1- Finansal Kiralama Alacakları		-	-
2- Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelirleri (-)		-	-
3- Verilen Depozito ve Teminatlar		8.800	66.426
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		140.527	151.859
1- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
2- Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		-	-
3- Kullanım Amaçlı Gayrimenkuller		-	-
4- Makine Ve Teçhizatlar		-	-
5- Demirbaş Ve Tesisatlar	Mad.6	407.466	370.438
6- Motorlu Taşıtlar		-	-
7- Diğer Maddi Varlıklar (Özel Maliyet Bedelleri Dahil)		-	-
8- Kiralama Yoluyla Edinilmiş Maddi Varlıklar		-	-
9- Birikmiş Amortismanlar (-)	Mad.6	(266.939)	(218.579)
10- Maddi Varlıklara İlişkin Avanslar (Yapılmakta Olan Yatırımlar Dahil)		-	-
F- Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
1- Haklar		-	-
2- Şerefiye		-	-
3- Faaliyet Öncesi Döneme Ait Giderler		-	-
4- Araştırma Ve Geliştirme Giderleri		-	-
6- Diğer Maddi Olmayan Varlıklar		-	-
7- Birikmiş İtfalar (Amortismanlar) (-)		-	-
8- Maddi Olmayan Varlıklara İlişkin Avanslar		-	-
G-Gelecek Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları		25.451	118.834
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler		25.451	118.834
2- Gelir Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Giderler Ve Gelir Tahakkukları		-	-
H-Diğer Cari Olmayan Varlıklar		339.014	259.556
1- Efektif Yabancı Para Hesapları		-	-
2- Döviz Hesapları		-	-
3- Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar		-	-
4- Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar		-	-
5- Ertelenmiş Vergi Varlıkları	Mad.21	339.014	259.556
6- Diğer Çeşitli Cari Olmayan Varlıklar		-	-
7- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Amortismanı (-)		-	-
8- Diğer Cari Olmayan Varlıklar Karşılığı (-)		-	-
II- Cari Olmayan Varlıklar Toplamı		675.922	1.389.420
VARLIK TOPLAMI (AKTİF TOPLAMI)		21.101.965	21.671.050

III-Kısa Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Sınırlı denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
		Cari Dönem 30.09.2014	Önceki Dönem 31.12.2013
A- Finansal Borçlar		-	-
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)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		568.761	746.445
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	Mad.19	568.761	746.445
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 Tarafalara Borçlar		531.976	94.159
1- Ortaklara Borçlar	Mad.19	433.194	-
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müşterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Tarafalara Borçlar	Mad.19	98.782	94.159
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		2.767.326	1.735.323
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	Mad.4.1.2.4	1.348.268	871.186
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net	Mad.4.1.2.2	1.291.953	696.039
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		127.105	168.098
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah.Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net		-	-
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları		119.199	28.372
1- Ödenecek Vergi Ve Fonlar		-	-
2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	Mad.19	34.222	28.372
3- Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yük		-	-
4- Ödenecek Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülükler		84.977	-
5- Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları		-	-
6- Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi Ve Diğer Yükümlülükleri (-)		-	-
7- Diğer Vergi Ve Benzeri Yükümlülük Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		117.478	56.894
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	Mad.23	83.858	56.894
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
3- Maliyet Giderleri Karşılığı		33.620	-
H- Gelecek Aylara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		1.978.612	1.514.826
1- Gelecek Aylara Ait Gelirler		1.664.870	1.188.003
2- Gider Tahakkukları	Mad.23	313.742	326.823
3- Gelecek Aylara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		(63.296)	78.196
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
2- Sayım Ve Tesellüm Fazlalıkları		-	-
3- Diğer Çeşitli Kısa Vadeli Yükümlülükler		(63.296)	78.196
III - Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı		6.020.056	4.254.215

IV-Uzun Vadeli Yükümlülükler	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2014	31.12.2013
A- Finansal Borçlar		-	-
1- Kredi Kuruluşlarına Borçlar		-	-
2- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		-	-
3- Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)		-	-
5- Çıkarılmış Tahviller(Bonolar) Anapara, Taksit ve Faizleri		-	-
6- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar		-	-
7- Çıkarılmış Diğer Finansal Varlıklar İhraç Farkı (-)		-	-
8- Diğer Finansal Borçlar (Yükümlülükler)		-	-
B- Esas Faaliyetlerden Borçlar		1.082.232	1.058.750
1- Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	Mad.19	1.082.232	1.058.750
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		5.378.577	5.969.271
1- Ortaklara Borçlar	Mad.19	4.807.553	5.462.478
2- İştiraklere Borçlar		-	-
3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar		-	-
4- Müsterek Yönetime Tabi Teşebbüslere Borçlar		-	-
5- Personele Borçlar		-	-
6- Diğer İlişkili Taraflara Borçlar	Mad.19	571.024	506.793
D- Diğer Borçlar		-	-
1- Alınan Depozito ve Teminatlar		-	-
2- Diğer Çeşitli Borçlar		-	-
3- Diğer Çeşitli Borçlar Reeskontu (-)		-	-
E-Sigortacılık Teknik Karşılıkları		1.462.998	1.180.452
1- Kazanılmamış Primler Karşılığı - Net	Mad.4.1.2.4	63.518	119.051
2- Devam Eden Riskler Karşılığı - Net		-	-
3- Hayat Matematik Karşılığı - Net		-	-
4- Muallak Hasar Ve Tazminat Karşılığı - Net		-	-
5- İkramiye Ve İndirimler Karşılığı - Net		-	-
6- Yatırım Riski H.Sig. Pol. Sah Ait Pol. İçin Ayrılan Karşılık - Net		-	-
7- Diğer Teknik Karşılıklar - Net	Mad.4.1.2.4	1.399.480	1.061.401
F- Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları		-	-
1-Ödenecek Diğer Yükümlülükler		-	-
2-Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş Veya Taksitlendirilmiş Vergi Ve Diğer Yükümlülükler		-	-
3-Diğer Borç Ve Gider Karşılıkları		-	-
G- Diğer Risklere İlişkin Karşılıklar		110.396	68.283
1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	Mad.22	110.396	68.283
2- Sosyal Yardım Sandığı Varlık Açıkları Karşılığı		-	-
H- Gelecek Yıllara Ait Gelirler Ve Gider Tahakkukları		76.161	159.511
1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler		76.161	159.511
2- Gider Tahakkukları		-	-
3- Gelecek Yıllara Ait Diğer Gelirler Ve Gider Tahakkukları		-	-
I- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.351	1.958
1- Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Mad.21	1.351	1.958
2- Diğer Çeşitli Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
IV- Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı		8.111.715	8.438.225

V-ÖZSERMAYE	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
		30.09.2014	31.12.2013
A- Ödenmiş Sermaye		13.800.000	13.800.000
1- (Nominal) Sermaye	Mad.15	13.800.000	13.800.000
2- Ödenmemiş Sermaye (-)		-	-
3- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		-	-
4- Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)		-	-
B- Sermaye Yedekleri		-	-
1- Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
2- Hisse Senedi İptal Karları		-	-
3- Sermayeye Ekleneyecek Satış Karları		-	-
4- Yabancı Para Çevirim Farkları		-	-
5- Diğer Sermaye Yedekleri		-	-
C- Kar Yedekleri		47.513	-
1- Yasal Yedekler		-	-
2- Statü Yedekleri		-	-
3- Olağanüstü Yedekler		-	-
4- Özel Fonlar (Yedekler)		-	-
5- Finansal Varlıkların Değerlemesi		47.513	-
6- Diğer Kar Yedekleri		-	-
D- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
1- Geçmiş Yıllar Karları		-	-
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)		(4.821.390)	(6.804.837)
1- Geçmiş Yıllar Zararları		(4.821.390)	(6.804.837)
F-Dönem Net Karı / Zararı		(2.055.929)	1.983.447
1- Dönem Net Karı		-	1.983.447
2- Dönem Net Zararı (-)		(2.055.929)	-
V-Özsermaye Toplamı		6.970.194	8.978.610
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZSERMAYE TOPLAMI (PASİF TOPLAMI)		21.101.965	21.671.050

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Türkiye İstanbul Şubesi
30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

I-TEKNİK BÖLÜM (HAYAT DIŞI)	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş
		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01.-30.09.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.09.2013	01.04.-30.06.2013
A- Hayat Dışı Teknik Gelir		2.465.332	968.635	2.191.579	527.662
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		2.395.777	962.632	2.104.622	595.315
1.1- Yazılan Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)	Mad.24	2.817.325	881.886	2.588.646	500.404
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		12.390.734	3.846.506	12.080.835	2.194.036
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)	Mad.10.2	(9.573.409)	(2.964.620)	(9.492.189)	(1.693.632)
1.1.3- SGK'ya Devredilen Primler (-)		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karş. Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		(421.548)	80.746	(484.024)	94.911
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		(1.402.206)	368.114	(2.377.671)	648.934
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	Mad.10.2	980.657	(287.368)	1.893.647	(554.022)
1.2.3- Kazanılmamış Primler Karşılığında SGK Payı (+)		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karş. 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		69.555	6.004	86.889	(67.652)
3- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	69	-
3.1- Brüt Diğer Teknik Gelirler (+)		-	-	69	-
3.2- Brüt Diğer Teknik Gelirlerde Reasürör Payı (-)		-	-	-	-
B- Hayat Dışı Teknik Gider(-)		(4.390.334)	(1.001.543)	(2.487.765)	(441.834)
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(1.324.641)	(39.006)	(434.748)	284.235
1.1- Ödenen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		(728.728)	(281.392)	(957.954)	(208.199)
1.1.1- Brüt Ödenen Hasarlar (-)		(3.198.050)	(1.213.141)	(4.257.568)	(925.326)
1.1.2- Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)	Mad.10.2	2.469.322	931.749	3.299.615	717.128
1.2- Muallak Hasarlar Karş. Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(595.913)	242.386	523.206	492.434
1.2.1- Muallak Hasarlar Karşılığı (-)		(2.106.113)	1.150.449	2.323.560	2.188.590
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	Mad.10.2	1.510.200	(908.063)	(1.800.354)	(1.696.157)
2- İkramiye ve İndirimler Karş. Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		40.993	21.825	75.331	209.965
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		78.975	46.595	156.499	439.101
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)	Mad.10.2	(37.982)	(24.770)	(81.168)	(229.136)
3- Diğer Teknik Karş. Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		(338.079)	(105.826)	(310.638)	(60.049)
4- Faaliyet Giderleri (-)	Mad.32	(2.768.607)	(878.535)	(1.817.710)	(875.985)
5- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı		(1.925.002)	(32.908)	(296.185)	85.829

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır

I-TEKNİK BÖLÜM (HAYAT DIŞI)	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş
		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01.-30.09.2014	01.04.-30.06.2014	01.01.-30.09.2013	01.04.-30.06.2013
D- Hayat Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Kazanılmış Primler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Yazılan Primler (Reasürör payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Yazılan Primler (+)		-	-	-	-
1.1.2- Reasüröre Devredilen Primler (-)		-	-	-	-
1.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
1.2.1- Kazanılmamış Primler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.2.2- Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.3- Devam Eden Riskler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
1.3.1- Devam Eden Riskler Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.3.2- Devam Eden Riskler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- Hayat Branşı Yatırım Geliri		-	-	-	-
3- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Karlar		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Gelirler (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
E- Hayat Teknik Gider		-	-	-	-
1- Gerçekleşen Hasarlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1- Ödenen Tazminatlar (Reasürör Payı Düşülmüş Olarak)		-	-	-	-
1.1.1- Brüt Ödenen Tazminatlar (-)		-	-	-	-
1.1.2- Ödenen Tazminatlarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
1.2- Muallak Tazminatlar Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
1.2.1- Muallak Tazminatlar Karşılığı (-)		-	-	-	-
1.2.2- Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
2.1- İkramiye ve İndirimler Karşılığı (-)		-	-	-	-
2.2- İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
3- Hayat Matematik Karşılığında Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
3.1- Hayat Matematik Karşılığı (-)		-	-	-	-
3.2- Hayat Matematik Karşılığında Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
4- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak)(+/-)		-	-	-	-
4.1- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklar(-)		-	-	-	-
4.2- Yatırım Riski Hayat Sigortası Poliçe Sahiplerine Ait Poliçeler İçin Ayrılan Karşılıklarda Reasürör Payı (+)		-	-	-	-
5- Diğer Teknik Karşılıklarda Değişim (Reasürör Payı ve Devreden Kısım Düşülmüş Olarak) (+/-)		-	-	-	-
6- Faaliyet Giderleri (-)		-	-	-	-
7- Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
8- Yatırımlardaki Gerçekleşmemiş Zararlar (-)		-	-	-	-
9- Teknik Olmayan Bölüme Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		-	-	-	-
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat (D – E)		-	-	-	-
G- Emeklilik Teknik Gelir		-	-	-	-
1- Fon İşletim Gelirleri		-	-	-	-
2- Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
3- Giriş Aidatı Gelirleri		-	-	-	-
4- Ara Verme Halinde Yönetim Gideri Kesintisi		-	-	-	-
5- Özel Hizmet Gideri Kesintisi		-	-	-	-
6- Sermaye Tahsis Avansları Değer Artış Gelirleri		-	-	-	-
7- Diğer Teknik Gelirler		-	-	-	-
H- Emeklilik Teknik Gideri		-	-	-	-
1- Fon İşletim Giderleri (-)		-	-	-	-
2- Sermaye Tahsis Avansları Değer Azalış Giderleri(-)		-	-	-	-
3- Faaliyet Giderleri (-)		-	-	-	-
4- Diğer Teknik Giderler (-)		-	-	-	-
I- Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik (G – H)		-	-	-	-

Eklî dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır

II-TEKNİK OLMAYAN BÖLÜM	Dipnot	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız Sınırlı
		denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş	denetimden geçmiş	denetimden geçmemiş
		Cari Dönem 01.01.-30.09.2014	Cari Dönem 01.04.-30.06.2014	Önceki Dönem 01.01.-30.09.2013	Önceki Dönem 01.04.-30.06.2013
C- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat Dışı		(1.925.002)	(32.908)	(296.185)	85.829
F- Teknik Bölüm Dengesi- Hayat		-	-	-	-
I - Teknik Bölüm Dengesi- Emeklilik		-	-	-	-
J- Genel Teknik Bölüm Dengesi (C + F + I)		(1.925.002)	(32.908)	(296.185)	85.829
K- Yatırım Gelirleri		1.668.988	1.338.635	1.810.399	1.178.302
1- Finansal Yatırımlardan Elde Edilen Gelirler	Mad.26	11.498	3.422	66.153	3.438
2- Finansal Yatırımların Nakde Çevrilmesinden Elde Edilen Karlar		-	-	-	-
3- Finansal Yatırımların Değerlemesi	Mad.27	(268.739)	(14.704)	218.719	327.712
4- Kambiyo Karları	Mad.36	1.926.230	1.349.917	1.525.527	847.152
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		-	-	-	-
L- Yatırım Giderleri (-)		(1.880.915)	(1.169.093)	(694.185)	(351.359)
1- Yatırım Yönetim Giderleri – Faiz Dahil (-)		-	-	-	-
2- Yatırımlar Değer Azalışları (-)		-	-	-	-
3- Yatırımların Nakte Çevrilmesi Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
4- Hayat Dışı Teknik Bölümüne Aktarılan Yatırım Gelirleri (-)		(69.555)	(6.004)	(86.889)	67.652
5- Türev Ürünler Sonucunda Oluşan Zararlar (-)		-	-	-	-
6- Kambiyo Zararları (-)	Mad.36	(1.763.000)	(1.146.047)	(564.787)	(404.199)
7- Amortisman Giderleri (-)	Mad.6	(48.360)	(17.042)	(42.509)	(14.812)
8- Diğer Yatırım Giderleri (-)		-	-	-	-
M- Diğer Faal. ve Olağandışı Faaliyetlerden Gelir ve Karlar ile Gider ve Zararlar (+/-)		81.000	30.308	114.073	(16.009)
1- Karşılıklar Hesabı (+/-)		(42.113)	(18.081)	(45.171)	(6.187)
2- Reeskont Hesabı (+/-)		34.815	27.972	103.055	20.023
3- Özellikli Sigortalılar Hesabı (+/-)		-	-	-	-
4- Enflasyon Düzeltmesi Hesabı (+/-)		-	-	-	-
5- Ertelemiş Vergi Varlığı Hesabı (+/-)	Mad.35	91.942	21.567	59.159	(28.746)
6- Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü Gideri (-)		-	-	-	-
7- Diğer Gelir ve Karlar		-	-	-	-
8- Diğer Gider ve Zararlar (-)		(3.644)	(1.151)	(2.970)	(1.099)
9- Önceki Yıl Gelir ve Karları		-	-	-	-
10- Önceki Yıl Gider ve Zararları(-)		-	-	-	-
N- Dönem Net Karı veya Zararı		(2.055.929)	166.942	934.105	896.764
1- Dönem Karı Ve Zararı		(2.055.929)	166.942	934.105	896.764
2- Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları(-)		-	-	-	-
3- Dönem Net Kar veya Zararı		(2.055.929)	166.942	934.105	896.764
4- Enflasyon Düzeltme Hesabı		-	-	-	-

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Türkiye İstanbul Şubesi
AYRINTILI ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

DÖNEM	ÖNCEKİ DÖNEM	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye 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
31.12.2011	I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	13.800.000	-	23.466	-	-	-	-	-	(1.675.310)	(5.129.527)	7.018.624
	II - Mühasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2012	III - Yeni Bakiye (I + II)	13.800.000	-	23.466	-	-	-	-	-	-	(6.804.837)	7.018.629
	A- Sermaye arturumu (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	(9.356)	-	-	-	-	-	-	-	(9.356)
	E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	934.105	-	934.105
	I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	J- Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2013	IV- Dönem Sonu Bakiyesi	13.800.000	-	14.110	-	-	-	-	-	934.105	(6.804.837)	7.943.378
	(III+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

DÖNEM	CARI DÖNEM	Sermaye	İşletmenin Kendi Hisse Senetleri (-)	Varlıklarda Değer Artışı	Özsermaye 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
31.12.2013	I - Önceki Dönem Sonu Bakiyesi	13.800.000	-	-	-	-	-	-	-	1.983.447	(6.804.837)	8.978.610
	II - Mühasebe politikasında değişiklikler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2014	III - Yeni Bakiye (I + II)	13.800.000	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.821.390)	8.978.610
	A- Sermaye arturumu (A1 + A2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I- Nakit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2- İç kaynaklardan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	B- İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	C- Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	D- Varlıklarda Değer Artışı	-	-	47.513	-	-	-	-	-	-	-	47.513
	E- Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	F- Diğer kazanç ve kayıplar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	G- Enflasyon düzeltme farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	H- Dönem net karı (veya zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.055.929)	-	(2.055.929)
	I- Dağıtılan Temettü	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	J- Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30.09.2014	IV- Dönem Sonu Bakiyesi	13.800.000	-	47.513	-	-	-	-	-	(2.055.929)	(4.821.390)	6.970.194
	(III+A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. Türkiye İstanbul Şubesi
NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

	Dipnot	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-30.09.2014	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.-30.09.2013
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Sigortacılık Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		5.725.592	2.888.733
2. Reasürans Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		-	-
3. Emeklilik Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		-	-
4. Sigortacılık Faaliyetleri Nedeniyle Yapılan Nakit Çıkışı (-)		(7.674.248)	(5.480.027)
5. Reasürans Faaliyetleri Nedeniyle Yapılan Nakit Çıkışı (-)		-	-
6. Emeklilik Faaliyetleri Nedeniyle Yapılan Nakit Çıkışı (-)		-	-
7. Esas Faaliyetler Sonucu Oluşan Nakit		(1.948.656)	(2.591.294)
8. Faiz Ödemeleri (-)		-	-
9. Gelir Vergisi Ödemeleri (-)		-	-
10. Diğer Nakit Girişleri		1.747.408	4.326.139
11. Diğer Nakit Çıkışları (-)		(8.819.107)	(1.304.576)
12. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(9.020.355)	430.269
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Maddi Varlıkların Satışı		299	-
2. Maddi Varlıkların İktisabı (-)	Mad.6	(37.028)	(22.496)
3. Mali Varlık İktisabı (-)		-	-
4. Mali Varlıkların Satışı		-	2.161.210
5. Alınan Faizler		73.531	61.692
6. Alınan Temettüleri		-	-
7. Diğer Nakit Girişleri		1.894.285	591.709
8. Diğer Nakit Çıkışları (-)		(2.160.983)	(161.831)
9. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		(229.896)	2.630.284
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
1. Hisse Senedi İhracı		-	-
2. Kredilerle İlgili Nakit Girişleri		-	-
3. Finansal Kiralama Borçları Ödemeleri (-)		-	-
4. Ödenen Temettüleri (-)		-	-
5. Diğer Nakit Girişleri		-	-
6. Diğer Nakit Çıkışları (-)		-	-
7. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	-
D. KUR FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE OLAN ETKİSİ		(88.950)	640.703
E. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİNDE MEYDANA GELEN ARTIŞ		(9.339.201)	3.696.526
F. DÖNEM BAŞINDAKİ NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU		15.407.654	6.892.483
G. DÖNEM SONUNDAKİ NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ MEVCUDU (E+F)	Mad.14	6.068.453	10.589.009

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler

1.1 Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Şirket'in ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 100'üne sahip Atradius Credit Insurance N.V. Hollanda'dır.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihindeki nominal sermayesinin dağılımı dipnot 2.13'te verilmiştir.

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

Şirket, Büyükdere Cad. Kırgülü Sk. No:4 Metrocity İş Merkezi Kat: 1/B Esentepe Şişli İstanbul adresinde faaliyet göstermekte olup, Hollanda'da merkezi bulunan Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye İstanbul Şubesi ("Şirket") olarak, 6785 No'lu ve 11 Nisan 2007 tarihli kararla, Ticaret Siciline kaydolularak, şube olarak kurulmuştur. 2007 yılının Ağustos ayında T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'ndan ("Hazine Müsteşarlığı") alınan ruhsat ile kredi sigortası branşında faaliyet göstermeye başlamıştır.

1.3 İşletmenin fiili faaliyet konusu

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermektir. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan kredi sigortası ürünlerini sunabilir.

1.4 Kuruluşun faaliyetlerinin ve esas çalışma alanlarının niteliklerinin açıklaması

Şirket, kredi sigortacılığı konusunda faaliyette bulunmakta olup, faaliyet konularının esaslarını, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve yürürlükte olan diğer mevzuatta belirtilen esas ve usuller çerçevesinde belirlenmektedir.

1.5 Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin sayısı

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
	<u>Adet</u>	<u>Adet</u>
Üst düzey yönetici	1	1
Pazarlama ve satış elemanı	6	6
Diğer	8	8
Toplam	<u>16</u>	<u>15</u>

1.6 Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin 1 Ocak - 30 Eylül 2014 itibarıyla tutarı: 445.651 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2013 itibarıyla tutarı 367.244 TL'dir).

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Genel Bilgiler (Devamı)

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

Teknik bölüme ilişkin personel, yönetim, araştırma ve geliştirme, pazarlama ve satış, dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri ile diğer faaliyet giderlerinin 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 ve emeklilik branşları arasında dağıtılması gerekmektedir. Şirketin sadece hayat dışı faaliyetleri olduğundan böyle bir dağıtım yapılmamıştır.

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

Finansal tablolar yalnızca Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul şubesi hakkındaki mali bilgileri içermektedir.

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

Şirket'in Ticari Ünvanı:	Atradius Credit Insurance N.V. Türkiye / İstanbul Şubesi
Şirket'in Genel Müdürlüğü'nün Adresi :	Kırgülü Sk. No:4 Metrocity İş Merkezi Kat: 1/B Esentepe/Şişli
Şirket'in elektronik site adresi:	www.atradius.com.tr
Şirket'in elektronik posta adresi:	CustomerService.Tr@atradius.com
Telefon:	0 212 386 28 00

Önceki bilanço tarihinden itibaren kimlik bilgilerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

1.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar Not 46'da açıklanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.1. Hazırlık Esasları

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

Uygulanan Muhasebe İlkeleri

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") 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 konsolide 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.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

18 Nisan 2008 tarih ve 26851 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Tabloların Sunumu Hakkında Tebliğ" 31 Mayıs 2012 tarih ve 2012/7 sayılı Yeni Hesap Kodları ile Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Sektör Duyurusu uyarınca finansal tabloların önceki dönemlerle ve diğer şirketlerin finansal tabloları ile karşılaştırılmasını teminen, şirketlerin hazırlayacakları finansal tabloların şekil ve içeriği düzenlenmiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Temel olarak Şirket finansal tabloları; Şirket'in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket'in cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmakla birlikte, açıklama gerektiren önemli bir sınıflama bulunmamaktadır.

a. Teknik Karşılıklar

Şirket, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, sigortacılık ile ilgili teknik karşılıklarını, 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu çerçevesinde çıkarılan ve 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete ile; 17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan değişiklikler sonrası "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik" ("Teknik Karşılıklar Yönetmeliği") ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplamış ve konsolide olmayan finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kazanılmamış primler karşılığı:

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 kısımdan oluşmaktadır. Yıllık yenilenen ve sigorta teminatı içeren bir yıldan uzun süreli sigorta sözleşmelerinin yıllık sigorta teminatına karşılık gelen primleri için de kazanılmamış primler karşılığı ayrılır.

Kazanılmamış primler karşılığının hesaplanması sırasında, sigorta teminatının başladığı gün ile bitiş günü yarım gün olarak dikkate alınmakta ve buna göre hesaplama yapılmaktadır.

Üretime bağlı olarak tahakkukunun yapılması kaydıyla araçlara ödenen komisyonlar, reasüröre devredilen primler nedeniyle alınan komisyonlar, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarlar ile tarifelerin gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş giderler hesapları ile diğer ilgili hesaplar altında muhasebeleştirilmektedir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Devam eden riskler karşılığı:

Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelik uyarınca; şirketlerin yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış kazanılmamış primler karşılığından fazla olma ihtimaline karşı, her hesap dönemi itibarıyla, son 12 ayı kapsayacak şekilde yeterlilik testi yapmak zorunda olduğu belirtilmiştir.

Konuya ilişkin 28 Temmuz 2010 tarih ve 27655 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan yönetmelikte, söz konusu yeterlilik testi yapılırken, net kazanılmamış primler karşılığının beklenen net hasar prim oranı ile çarpılması gerektiği, beklenen net hasar prim oranının gerçekleşmiş hasarların (muallak tazminatlar (net) + ödenen tazminatlar (net) - devreden muallak tazminatlar (net)) kazanılmış prime (yazılan primler (net) + devreden kazanılmamış primler karşılığı (net)- kazanılmamış primler karşılığı (net)) bölünmesi suretiyle bulunacağı belirtilmiştir. Müsteşarlıkça belirlenecek branşlar 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 alması gerektiği ifade edilmiştir. Brüt tutar ile net tutar arasındaki fark ise reasürör payı olarak dikkate alınır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan 18 Temmuz 2012 tarih ve 2012/13 no’lu “Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik Hakkında Sektör Duyurusu” (“2012/13 no’lu Sektör Duyurusu”) uyarınca, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yapılan devam eden riskler karşılığı hesaplaması için belirlenen beklenen hasar prim oranının tespitinde kullanılan açılış muallak hasar karşılığı tutarının cari dönem ile tutarlı bir şekilde yeniden belirlenmesi için, 31 Aralık 2013 itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedeli 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hesaplanan yöntemle yeniden hesaplanarak devam eden riskler karşılığı hesaplamasına konu edilen açılış muallak hasar karşılığı belirlenmiştir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in devam eden riskler karşılığı hesaplaması yapılmış olup, bu hesaplamaya göre herhangi bir karşılık yükümlülüğü çıkmamıştır.

Muallak hasar ve tazminat karşılığı :

Şirket, tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş ancak daha önceki hesap dönemlerinde veya cari hesap döneminde fiilen ödenmemiş tazminat bedelleri veya bu bedel hesaplanmamış ise tahmini bedelleri ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelleri için muallak tazminat karşılığı ayırmaktadır. Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığının hesaplanması sırasında; hesaplanmış veya tahmin edilmiş eksper, bilirkişi, danışman, dava ve haberleşme giderleri de dahil olmak üzere tazminat dosyalarının tekemmülü için gerekli tüm gider payları dikkate alınmaktadır ve ilgili hesaplamalarda rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilememektedir. Halefiyet hakkının kazanılmış olması şartı ile uygulama esasları Müsteşarlıkça belirlenecek olan tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabının altında gösterilerek dönem geliri ile ilişkisi kurulmaktadır.

17 Temmuz 2012 ve 28356 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 30 Eylül 2013 tarihinde yürürlüğe giren "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Teknik Karşılıklarına ve Bu Karşılıkların Yatırılacağı Varlıklara İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" uyarınca, 30 Eylül 2013 tarihinden geçerli olmak üzere, AZMM hesaplamaları sonucunda bulunan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat bedelinin yeterliliğinin test edilebilmesi için kullanılan hesaplama yöntemi yürürlükten kaldırılmıştır.

2011/18 sayılı Genelge uyarınca, Şirket'in "Zorunlu Karayolu Taşımacılık Mali Sorumluluk", "Zorunlu Trafik" ve "Otobüs Zorunlu Koltuk Ferdi Kaza" branşlarında vermiş olduğu teminatlara ilişkin tedavi giderlerini ödeme yükümlülüğü kalmadığından, Kanun'un yürürlüğe girdiği tarihten önce gerçekleşen hasarlardan kaynaklanan tahakkuk etmiş muallak hasar dosyaları kapatılarak "Ödenen Tazminatlar" hesabına kaydedilmiştir. Ayrıca, 31 Aralık 2013 itibarıyla gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş tazminat tutarının belirlenmesi için hazırlanan AZMM gelişim üçgenleri ile bu tutarın test edilebilmesi için yapılan hesaplamalarda, Kanun kapsamına giren tedavi masraflarına ilişkin ödenen tazminatlar, muallak tazminatlar ve tahsil edilen rücu, sovtaj ve benzeri gelirler geçmiş yıl istatistiklerinden çıkarılması gerekmektedir.

Yeni faaliyete başlanılan branşlar ile hasar adedi yetersizliği ile ilgili olarak aktüerler tarafından belirlenmiş muallak tazminat karşılıklarının yeterliliğinin ölçülmesi amacıyla, şirketler her hesap yılı sonunda branşlar itibarıyla brüt tutarlar üzerinden muallak tazminat karşılığı yeterlilik tablosunu Müsteşarlıkça belirlenen formatta hazırlamak zorundadır.

20 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı tarafından 2010/12 sayılı "Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metoduna İlişkin Genelge" yayınlanmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

Muallak hasar ve tazminat karşılığı (devamı):

1. Öncelikle şirketler tarafından aktüeryal zincirleme merdiven metodunun uygulanmasında 5 farklı yöntem kullanılacaktır; Standart Zincir, Hasar/Prim, Cape Cod, Frekans/Şiddet ve Munich Zinciri. Şirketler her branş için kullanacakları nihai yöntemi belirleyecek ve söz konusu yöntemi 3 yıl boyunca değiştirmeyeceklerdir.
2. Şirketlerin büyük hasar olarak nitelendirilen uç hasarların ayrı bir tabloda/dosyada istatistiki yöntemlerle (Box Plot) elimine edilmeleri mümkündür.
3. Tenzil edilecek rücu ve sovtaj tutarlarının tahsil edilmiş tutarlar üzerinden hesaplanması gerekmektedir. Söz konusu tutarlar hesaplanırken yalnızca hesaplamaya konu süre içinde tazminat ödemesi yapılan rücu ve sovtaj tahsilatlarının dikkate alınması ve tabloda tahsil edildiği dönem ile ilişkilendirilmesi gerekmektedir.
4. Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamaları brüt tutarlar üzerinden yapılacak ve şirketin yürürlükte bulunan veya ilgili reasürans anlaşmalarına bağlı olarak net rakamlara ulaşılabilecektir.
5. Şirketlerin yeni Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu hesaplamasına uyum sağlamalarını teminen ilgili Yönetmelikle kademeli bir geçiş öngörülmektedir. Bu çerçevede tablodan çıkan sonucun 2010 yılı için en az %80'inin, 2011 yılı için en az %90'ının kullanılması mümkündür.

Şirket'in 1 Ocak - 30 Eylül 2014 itibarıyla hesapladığı ve ekli finansal tablolarda muallak hasar karşılığı içerisinde yer alan gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasar ve tazminat bedeli net 352.422 TL'dir (1 Ocak - 31 Aralık 2013 itibarıyla : 232.790 TL).

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 Yönetmelik'in 9. maddesinde şirketlerin takip eden hesap dönemlerinde meydana gelebilecek tazminat oranlarındaki dalgalanmaları dengelemek ve katastrofik riskleri karşılamak üzere kredi ve deprem teminatları için dengeleme karşılığı ayracağı ifade edilmiştir. Ayrıca dengeleme karşılığının her bir yıla tekabül eden deprem ve kredi net primlerinin %12'si oranında hesaplanacağı, net primin hesaplanmasında, bölüşmesiz reasürans anlaşmaları için ödenen tutarların devredilen prim olarak telakki edileceği ve karşılık ayrılmasına son beş finansal yılda yazılan net primlerin en yüksek tutarının %150'sine ulaşıncaya kadar devam edileceği belirtilmiştir. 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 gösterilebilecektir. Özsermayeye aktarılan bu tutar yedek olarak tutulabileceği gibi sermaye artırımına konu olabilir veya tazminat ödemelerinde kullanılabilecektir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

a. Teknik Karşılıklar (devamı)

Dengeleme karşılığı (devamı):

Deprem 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 indirilemeyecektir. Buna 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 karşılığında yapılamaz. Ayrıca, gerçekleşen deprem hasar tutarlarının, gelir tablosunda ilgili teknik gider hesaplarına kaydedilmesi, dengeleme karşılığında 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 karşılığında ödenen kısımlarının gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş muallak tazminatlar hesaplamasına dahil edilmemesi mümkündür.

1 Ocak - 30 Eylül 2014 itibarıyla yukarıda belirtilen hesaplama göre 1.399.480 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013 itibarıyla 1.061.401 TL) dengeleme karşılığı mevcuttur.

b. Rücu Gelir Tahakkukları

20 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Hazine Müsteşarlığı tarafından 2010/13 sayılı "Rücu ve Sovtaj Gelirlerine İlişkin Genelge" yayınlanmıştır.

1. Tahakkuk etmiş ve hesaben tespit edilmiş muallak tazminat karşılığına ilişkin hesaplamalarda (dosya muallaklarında) tahakkuk etmiş veya tahsil edilmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri tenzil edilemeyecek; tahakkuk etmiş rücu, sovtaj ve benzeri gelir kalemleri bilançonun aktif tarafındaki ilgili alacak hesabı altında ve gelir tablosunda aşağıda detaylı verildiği şekilde muhasebeleştirilebilecektir.
2. Rücu ve sovtaj alacağının veya gelirinin tahakkukunun yapılabilmesi için, halefiyet hakkının kazanılması, tutarın kesin olarak tespit edilmesi ve dönem sonu itibarıyla tahsil edilmemiş olması gerekmektedir.
3. Sigorta şirketlerinden ibraname temin edilmesine gerek olmaksızın, sigorta şirketlerinin tazminat ödemesini gerçekleştirerek sigortalılarından ibraname almış olmaları ve karşı sigorta şirketine ya da 3. şahıslara bildirim yapılması kaydıyla, borçlu sigorta şirketinin teminat limitine kadar olan rücu alacakları tahakkuk ettirilebilecektir. Ancak, söz konusu tutarın tazminat ödemesini takip eden altı ay içerisinde karşı sigorta şirketinden veya dört ay içerisinde 3. şahıslardan tahsil edilememesi durumunda alacak karşılığı ayrılmaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

b. Rücu Gelir Tahakkukları (devamı)

4. Rücu talebinin dava/icra yoluyla yapılması halinde ise bu işlemlere başlandığı tarih itibariyle tahakkuk işlemi yapılacak ve aynı tarih itibariyle bu tutar için şüpheli alacak karşılığı ayrılacaktır.
5. Sovtaj gelirinin tahakkuk ettirilebilmesi için, kısmi zarar görmüş malların sigorta bedelinin tamamının tazmin edilmesi ve sonra bu malların sigorta şirketininin mülkiyetine veya ferî zilliyetine geçmesi (sovtaj) halinde bunların satışından elde edilebilecek gelirlerin rücu alacakları gibi ilgili dönemlerde tahakkunun yapılması gerekmektedir. Bu durumda, şirketin ferî zilliyeti altında bulunan malların üçüncü bir kişi (gerçek/tüzel) aracılığı ile satışının yapılması veya sigortalıya bırakılması ya da doğrudan şirket tarafında satışının yapıldığı durumlarda da sovtaj gelirlerinin tahakkuk ettirilmesi ve ödenen tazminatlardan ya da muallak tazminatlardan tenzil edilmemesi gerekmektedir.
6. Branşlar itibariyle tahakkuk ve tahsil edilen rücu ve sovtaj gelirleri tutarları finansal tabloların dipnotlarında ayrıca açıklanarak kamuoyuna bilgi verilir.

c. Prim Geliri ve Hasarlar

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır.

Hasarlar ödendikçe gider yazılmaktadır. Dönem sonunda rapor edilip henüz fiilen ödenmemiş hasarlar ile gerçekleşmiş ancak rapor edilmemiş hasarlar için muallak hasarlar karşılığı ayrılmaktadır. Muallak ve ödenen hasarların reasürör payları bu karşılıklar içerisinde netleştirilmektedir.

d. Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nca 26 Aralık 1994 tarihli ve 22153 no'lu Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 1995 tarihinden itibaren yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans Şirketleri'nin Kuruluş ve Çalışma Esasları Yönetmeliği'nin 27. maddesi uyarınca sigorta şirketleri, sigorta acenteleri ve sigortalılar nezdindeki prim alacaklarından muaccel olup da, iki ay içerisinde tahsil edilemeyen kısmının tamamı kadar prim alacak karşılığı ayırmaktaydı. 14 Eylül 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu hükümleri arasında yer almaması nedeniyle prim alacak karşılığı ayrılması uygulamasına son verilmiştir. Cari ve geçmiş dönem itibarıyla ayrılmış olan karşılıkların kullanımı, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın 4 Temmuz 2007 tarihli "Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Karşılıklarının 5684 Sayılı Sigortacılık Kanunu Hükümlerine Uyumunun Sağlanmasına İlişkin Genelgesi" ile sigorta şirketlerinin inisiyatifine bırakılmıştır.

Şirket, reasürans ve sigorta şirketlerinden olan alacak ve borç tutarlarını şirket bazında netleştirmek suretiyle finansal tablolarına yansıtılmış bulunmaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.1. Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan temeller ve kullanılan özel muhasebe politikalarıyla ilgili bilgiler (devamı)

e. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını ve yükümlülüklerini bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuruyla değerlemektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosuna dahil edilmektedir. Yabancı para prim alacakları poliçe başlangıç tarihindeki döviz kuruyla değerlendirilmekte, kur farkı gelir veya gideri, tahsilat gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

f. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.1.2. Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları

2.1.1. ve takip eden 2 numaralı dipnotlarda tüm muhasebe politikalarına yer verilmiştir.

2.1.3 Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4 Finansal tabloda sunulan tutarların yuvarlanma derecesi

Finansal tablolarda tutarlar TL tam sayı olarak gösterilmiştir.

2.1.5 Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm temeli (veya temelleri)

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.1. Hazırlık Esasları (devamı)

2.1.6 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

TFRS 10, 11, TMS 27	<i>Yatırım Şirketleri¹</i>
(Değişiklikler)	
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>
TMS 36 (Değişiklikler)	<i>Finansal Olmayan Varlıklar için Geri Kazanılabilir Değer Açıklamaları¹</i>
TMS 39 (Değişiklikler)	<i>Türev Ürünlerin Yenilenmesi ve Riskten Korunma Muhasebesinin Devamlılığı¹</i>
TFRS Yorum 21	<i>Harçlar ve Vergiler¹</i>

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

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, konsolide 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 değişiklik, hangi durumlarda finansal riskten korunma aracının vadesinin dolmasının veya sonlandırılmasının söz konusu olmayacağına, dolayısıyla finansal riskten korunma muhasebesinin uygulanmasına son verilmeyeceğine açıklık getirilmiştir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

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

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.

Şirket, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.2 Konsolidasyon

Şirketin iştiraki ve bağlı ortaklığı yoktur.

2.3 Bölüm Raporlaması

Şirketin faaliyetlerinin getirdiği herhangi bir faaliyet bölümlemesi ya da coğrafi alan bölümlemesi bulunmamaktadır.

2.4 Yabancı Para Karşılıkları

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket mali tabloları, Şirket'in geçerli para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli ve döviz parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.8 Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin 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 toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım portföyünde alım satım amaçlı finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım portföyünde vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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 kapsamlı 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.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.9 Finansal Varlıklar (Devamı)

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

2.9 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

2.10 Türev Finansal Araçlar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

2.11 Finansal Varlıkların Netleştirilmesi (Mahsup Edilmesi)

Finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek (netleştirilerek) net tutarın bilançoda gösterilmesi sadece Şirket'in muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda uygulanabilmektedir. Şirket, finansal varlık ve borcu birbirine mahsup etmemektedir.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.12 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri en fazla 3 ay olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.13 Sermaye

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 13.800.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 13.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
Atradius Credit Insurance N.V., Hollanda	13.800.000	100%	13.800.000	100%
	13.800.000	100%	13.800.000	100%

Şirket özkaynaklarında sadece kâr yedekleri bulunmaktadır. Kâr yedekleri; finansal varlıkların değerlemesinden oluşmaktadır. Finansal varlıkların değerlemesi ise satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değeri ile iskonto edilmiş değeri arasındaki farkı içermektedir.

Hisselere tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

2.14 Sigorta ve Yatırım Sözleşmeleri – Sınıflandırma

Sigorta Sözleşmeleri:

Gelecekte gerçekleşmesi kesin olmayan bir olayın (sigorta konusu olay) sigortalıyı olumsuz bir şekilde etkilemesi halinde sigortalıya tazminat ödemeyi kabul ederek bir tarafın (sigortacı) diğer taraftan (sigortalı) önemli bir sigorta riskini kabul ettiği sözleşmeler sigorta sözleşmesidir. Şirket, bir ya da daha fazla sözleşmeden doğabilecek hasarların sigortacı (reasürör) tarafından diğer bir sigortacıya (sedan işletme) karşılanması amacıyla düzenlenen sigorta sözleşmeleri olan reasürans sözleşmeleri de yapmaktadır. Sigorta sözleşme sınıflamasına, Şirket'in yaptığı sigorta sözleşmeleri ve elinde bulundurduğu reasürans sözleşmeleri dahil olur.

Şirket sözleşmeleri, sigorta riskinin transfer edildiği tarihte kayda alınıp, sözleşmeden kaynaklanan bütün hak ve yükümlülüklerin vade ve/veya itfasına kadar kayıtlarda sigorta sözleşmesi olarak sınıflandırılmaktadır.

Yatırım Sözleşmeleri:

Bulunmamaktadır.

2.15 Sigorta ve Yatırım Sözleşmelerinde İsteğe Bağlı Katılım Özellikleri

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan tutarları tanımlayan ve gösteren bilgilerin finansal tablolarda açıklanması 17 numaralı dipnotta sunulmuştur.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.16 İsteğe Bağlı Katılım Özelliği Olmayan Yatırım Sözleşmesi

Bulunmamaktadır.

2.17 Borçlar

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

2.18 Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilenler haricindeki döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolarda yansıtılmıştır.

2. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.20 Karşılıklar

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve Şirket tarafından üçüncü kişiler aleyhine açılmış dava, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar bulunmamaktadır.

2.21 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Prim ve komisyon geliri

Prim geliri, yıl içinde tanzim edilen poliçelerin taksit tutarından, reasürörlere devredilen hisse indirildikten sonra oluşmaktadır. Kazanılmamış primler karşılığı, bilanço tarihinde yürürlükte bulunan poliçeler üzerinden gün esasına dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Reasürörlere devredilen primler nedeniyle alınan komisyonların gelecek dönem veya dönemlere isabet eden kısmı ertelenmiş komisyon gelirleri olarak muhasebeleşmektedir.

Faiz, gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.22 Finansal Kiralamalar- Kiralayan Açısından

Şirket'in finansal kiralama işlemlerinden alacağı bulunmamaktadır.

2.23 Kar Payı Dağıtımı

Bulunmamaktadır.

3. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Hükümleri

Şirket'in izleyen mali yılda geleceğe yönelik temel varsayımları ve tahminlerinde belirsizlikler bulunmamaktadır.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi**4.1. Sigorta Riski****4.1.1. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan risklerin yönetilmesindeki amaç ve bu risklerin azaltılmasına ilişkin politikalar:**

Sigorta riski, herhangi bir sigorta sözleşmesi ile sigortalanmış olan rizikonun gerçekleşme olasılığı ve de buna bağlı olarak ortaya çıkacak olan hasarın büyüklüğünün belirsiz olma riskidir. Sigorta sözleşmesinin gereği olarak riskin tesadüfi olması nedeniyle risk tutarı tahmin edilemez.

Sigortalama Riski, alınan primlerin ödenen tazminatları karşılamaması ihtimalini ifade etmektedir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi sigortaları Hasar/Prim oranı %77 seviyesindedir. Tazminatların tahsil edilen risk primlerine oranlanması suretiyle hesaplanan hasar prim oranlarının düşük olması, Şirket'in önemli kazanç sağladığına işaret etmektedir. Şirket, merkezi risk değerlendirme politikasını benimsemiştir. Bu politika tüm pazarlama kanallarının gerçekleştirdiği üretime uygulanmaktadır. Şirket'in kredi sigortası üretiminde Şirket için sürekli risk teşkil eden bir satış kanalı bulunmamaktadır. Şirket, sigortalama riskinin tespit edilmesi için belirli aralıklarla Hasar/Prim oranını analiz etmektedir.

1 Ocak - 30 Eylül 2014 itibarıyla Hasar/Prim oranı aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Kredi Sigortaları	48%	20%

Şirket, oluşabilecek risklerinin toplam % 75'lik (31 Aralık 2013: %77,5) kısmını 2 dönem içinde, kotpar ve hasar fazlası anlaşmalarıyla reasürörlerle paylaşmaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2014 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2013 itibarıyla, risk teminatı bazında toplam riskin reasürörlere devredilen kısmı aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2014		30 Eylül 2013	
Atradius RE	Benfield(*)	Atradius RE	Benfield(*)
30%	45,00%	30%	47,50%

(*) Söz konusu firma reasürans firması olmayıp, reasürans işlemleri ile ilgili aracılık hizmeti vermektedir.

4.1.2. Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki);**4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık**

Şirket'in poliçe üretim stratejisi, üstlenilen riskin; riskin türüne, büyüklüğüne, göre en doğru şekilde dağıtılmasına dayanmaktadır.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (devamı):**4.1 Sigorta Riski (Devamı):**

4.1.2. Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki) (Devamı):

4.1.2.1 Sigorta riskine karşı duyarlılık (Devamı):

Reasürans anlaşmaları; hasar fazlası ve kotpar içermektedir. Şirket, reasürans faaliyetlerini, mevcut bilanço değerleri üzerinde iş anlaşması yapabilmek ve finansal tablolarındaki riskleri dengelemek üzere yapay bir sermaye kaynağı olarak kullanmaktadır. 2014 yılı için yapılan anlaşma risklerin %77'sini kapsamaktadır. (2013 yılı için %77,5)

Reasürans anlaşmaları her yıl yenilenmektedir ve yenileme sürecinde Şirket anlaşma yapılarını değerlendirerek devredilen risk miktarları, risk çeşitleri ve anlaşma sayılarını gözden geçirmektedir. Reasürans anlaşmaları yapılmadan birçok faktör ele alınmaktadır: Ekonomik sermaye modeli ve hasar fazlası ihtimalleri hesaplanarak reasüransın sağladığı yapay sermayenin maliyeti belirlenmektedir.

Şirket çalışacağı reasürans şirketlerini belirlerken yüksek ödeme kabiliyeti reytinglerini göz önüne almaktadır. Şirket standartlarına göre aranan minimum reyting "A" seviyesidir. Belirlenen bu seviyenin altındaki reasürans şirketlerine özelliklerine göre ileri güvenlik testleri uygulanmaktadır.

4.1.2.2 Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları:

Şirket, kredi sigortası branşında sigorta sözleşmesi yapmaktadır. Buna göre, düzenlenen sigorta sözleşmelerinde, sigortalananın mahiyetine göre sigorta riski yoğunlaşması brüt ve net (reasürans sonrası) olarak aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

30 Eylül 2014

Branş	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Kredi	5.199.621	(3.907.668)	1.291.953
Toplam	5.199.621	(3.907.668)	1.291.953

31 Aralık 2013

Branş	Toplam Brüt Risk Yükümlülüğü	Toplam Risk Yükümlülüğünde Reasürör Payı	Şirket'in Net Hasar Yükümlülüğü
Kredi	3.093.507	(2.397.468)	696.039
Toplam	3.093.507	(2.397.468)	696.039

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.1 Sigorta Riski (Devamı):

4.1.2 Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki) (Devamı):

4.1.2.2 Yönetimin yoğunlaşmaları nasıl tespit ettiğinin ve her bir yoğunlaşmayı belirleyen ortak özelliklerin (sigortalanan olayın mahiyeti, coğrafi bölge veya para birimi) açıklamasını içeren, sigorta riski yoğunlaşmaları (Devamı):

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla muallak hasar karşılığını oluşturan poliçelerin %74'ünü TRY cinsinden, %15'ini USD cinsinden ve geriye kalan %11'ini ise TL cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır. (31 Aralık 2013: %76'sını TL cinsinden, %23'ünü EUR cinsinden ve geriye kalan %1'ini ise USD cinsinden düzenlenen poliçeler oluşturmaktadır).

4.1.2.3 Gerçekleşen hasarların gelişim süreci

Teknik Karşılıklar Yönetmeliği uyarınca, Şirket'in branş bazında ayırdığı cari hesap dönemi muallak hasar ve tazminat karşılığı tutarı, Hazine Müsteşarlığı tarafından belirlenen aktüeryal zincirleme merdiven metodu ile branş bazında bulunan tutardan daha küçük olmasından dolayı 30 Eylül 2014 itibarıyla Şirket'in ilave muallak hasar karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: bulunmamaktadır).

Gerçekleşen hasarların 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 dönemlerindeki reasürör payları düşülmüş net tutarı aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Gerçekleşen Hasarlar	(1.324.641)	(434.747)

4.1.2.4 Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri

Sigortacılık mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren ayrılmaya başlanan karşılıklar ve bu karşılıkların 30 Eylül 2014 tarihli bilançoya etkileri aşağıda sunulmuştur:

• Devam Eden Riskler Karşılığı

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

Ayrılan devam eden riskler karşılığı tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır).

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.1 Sigorta Riski (Devamı):

4.1.2. Aşağıdakiler dahil olmak üzere, sigorta riski hakkındaki bilgiler (reasürans yoluyla riskin azaltılmasının öncesindeki ve sonrasındaki) (Devamı):

4.1.2.4 Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri (Devamı):

• Aktüeryal Zincirleme Merdiven Metodu

Aktüeryal zincirleme merdiven metodu geçmişte gerçekleşmiş hasar verilerine göre cari dönemde ayrılması gereken karşılık tutarının tahmin edilmesi için kullanılmaktadır. Yöntem sonucu bulunan karşılık tutarı muallak tazminat karşılığı tutarından fazla ise aradaki fark kadar ek bir karşılık ayrılmalıdır.

• Dengeleme Karşılığı

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

1 Ocak - 30 Eylül 2014 Bilançosuna Etkisi: Ayrılan dengeleme karşılığı tutarı 1.399.480 TL'dir (31 Aralık 2013 itibarıyla 1.061.401 TL'dir).

• Kazanılmamış Primler Karşılığı

Yürürlükte bulunan sigorta sözleşmeleri dolayısıyla ortaya çıkabilecek tazminatların ilgili sözleşmeler için ayrılmış karşılıktır.

1 Ocak - 30 Eylül 2014 Bilançosuna Etkisi : Ayrılan kazanılmamış primler karşılığı tutarı 1.411.786 TL'dir (31 Aralık 2013 itibarıyla 990.237 TL).

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):**4.2 Finansal Risk**

Şirket'in sermaye yönetimindeki amacı; gelir getiren bir işletme olarak devamlılığını sağlamak, hissedar ve kurumsal ortakların faydasını gözetmek, aynı zamanda sermayenin maliyetini azaltmak için en verimli sermaye yapısının sürekliliğini sağlamaktır.

Şirket, finansal varlık ve yükümlükler nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski), likidite riski ve kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır. Şirket, finansal yatırımları sebebiyle genelde faiz ve fiyat riskine, sigorta alacakları sebebiyle kredi riskine ve dövizli finansal varlıkları sebebiyle de kur riskine maruz kalmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda özel bir birim tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu tarafından risk yönetimine ilişkin olarak döviz kuru riski, faiz riski, kredi riski ve likidite fazlalığının nasıl değerlendirileceği gibi çeşitli risk türlerini kapsayan prosedürler oluşturulur.

Şirket için gerekli öz sermaye tutarı Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Sermaye Yeterliliklerinin Ölçülmesine İlişkin Yönetmelik uyarınca her finansal tablo dönemi itibarıyla hesaplanmaktadır. Şirket'in mevcut öz sermayesi her iki yöntemle göre de hesaplanan asgari sermaye gereksinimini karşılamaktadır. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde hesaplanan sermaye yeterliliğine ilişkin tablo aşağıda sunulmuştur. 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 954.135 TL, ikinci yöntem için 4.900.471 TL olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerekli sermaye tutarı birinci yöntem için 1.074.966 TL, ikinci yöntem için 5.694.852 TL olarak hesaplanmıştır) Tablodaki verilerden her iki yöntemle göre hesaplanan sermaye yeterliliği tutarının, Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihindeki öz sermayesinin altında olduğu görülmektedir. Yönetmelik gereğince hesaplanan Şirket öz sermayesi 30 Eylül 2014 tarihinde 8.098.731 TL'dir. (Şirket öz sermayesi 31 Aralık 2013 tarihinde 10.040.012 TL'dir) Bu veriler dikkate alındığında Şirket sermayesinin yeterli olduğu sonucu çıkmaktadır.

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

1.Yöntem	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Hayat Dışı Branşlar İçin Gerekli Özsermaye	1.091.922	1.074.966
Hayat Branşı İçin Gerekli Özsermaye	-	-
Emeklilik Branşı İçin Gerekli Özsermaye	-	-
Toplam Gerekli Öz Sermaye	1.091.922	1.074.966
2.Yöntem		
Aktif Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	2.012.446	1.949.686
Reasürans Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	2.393.429	2.246.348
Aşırı Prim Artışı İçin Gerekli Öz Sermaye	89.334	140.007
Muallak Hasar Karşılığı İçin Gerekli Öz Sermaye	96.896	52.203
Yazım Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	422.599	386.645
Faiz İle Kur Riski İçin Gerekli Öz Sermaye	857.200	919.963
Toplam Gerekli Öz Sermaye	5.871.904	5.694.852
Özkaynak (*)	8.369.674	10.040.012
Gerekli Öz Sermaye	5.871.904	5.694.852
Limit Boşluğu-Fazlası	2.497.770	4.345.160

Dönem içerisinde işletme dışı nedenlerden ötürü sermaye ihtiyacı oluşmamıştır.

(*)Dengeleme karşılığı, özkaynak hesaplamasına dahil edilmiştir.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2. Finansal Risk

Faiz Riskine Duyarlılık

Şirket'in değişken faizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Avro faiz oranlarında 1 puanlık artış ya da azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, net değişim aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

30 Eylül 2014

Yabancı Para Faiz (1 puanlık artış)	Yabancı Para Faiz (1 puanlık azalış)
(246.142)	(246.142)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Avro faiz oranlarında 1 puanlık artış ya da azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, net değişim aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

31 Aralık 2013

Yabancı Para Faiz (1 puanlık artış)	Yabancı Para Faiz (1 puanlık azalış)
-	-

Kur Riskine Duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in yabancı para cinsinden alacak ve borçları not 12 ve 14'te verilmiştir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını ve değişimler sonucunda karşılaşılabilecek kazanç ya da kaybı göstermektedir.

1 Ocak - 30 Eylül 2014

ABD Doları (%10 değer artışı)	ABD Doları (%10 değer azalışı)	Avro (%10 değer artışı)	Avro (%10 değer azalışı)	İngiliz Sterlini (%10 değer artışı)	İngiliz Sterlini (%10 değer azalışı)
152.131	(152.131)	990.802	(990.802)	-	-

1 Ocak - 31 Aralık 2013

ABD Doları (%10 değer artışı)	ABD Doları (%10 değer azalışı)	Avro (%10 değer artışı)	Avro (%10 değer azalışı)	İngiliz Sterlini (%10 değer artışı)	İngiliz Sterlini (%10 değer azalışı)
105.862	(105.862)	1.120.756	(1.120.756)	-	-

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):**4.2 Finansal Risk (Devamı):**

Aktif ve pasif kalemlerin vadelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2014	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 yıl arası	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	561.252	-	5.507.978	-	-	-	6.069.229
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	7.293.297	-	7.293.297
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	93.362	-	2.723.473	2.853.293	162.130	-	5.832.258
Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	-	366.899	-	-	366.899
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	8.800	8.800
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	-	411.396	615.093	25.451	-	1.051.941
Ertelenmiş Vergi Alacağı	-	-	-	-	-	339.014	339.014
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	140.527	140.527
Toplam Varlıklar	654.614	-	8.642.847	3.835.285	7.480.879	488.341	21.101.965
Yükümlülükler ve Özsermaye							
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	-	188.844	379.917	1.082.231	-	1.650.992
İlişkili Taraflara Borçlar	-	531.976	-	-	5.378.577	-	5.910.553
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	-	-	1.348.268	1.462.998	1.419.058	4.230.324
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	119.199	-	-	-	-	119.199
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	1.978.612	-	-	-	76.161	-	2.054.773
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	54.183	111.747	-	165.930
Özsermaye	-	-	-	-	-	6.970.195	6.970.195
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	1.978.612	651.174	188.844	1.782.368	8.111.715	8.389.252	21.101.965
Net likidite fazlası/(açığı)	(1.323.999)	(651.174)	8.454.003	2.052.918	(630.836)	(7.900.912)	-

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TURKIYE / ISTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):**4.2 Finansal Risk (Devamı):**

31 Aralık 2013	Vadesiz	1 Aya Kadar	1-3 Ay	3-12 Ay	1 Yıl - 5 Yıl arası	Dağıtılamayan	Toplam
Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzeri Varlıklar	995.332	-	14.415.744	-	-	-	15.411.076
Finansal Varlıklar ile Riski Sigortalılara Ait Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Alacaklar	115.410	-	1.485.672	2.429.423	606.419	-	4.636.924
Diğer İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	-	131.503	79.977	186.326	-	397.806
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	66.426	66.426
Gelecek Aylara Ait Giderler Ve Gelir Tahakkukları	-	-	26.170	587.926	118.834	-	732.930
Ertelenmiş Vergi Alacağı	-	-	-	-	-	259.556	259.556
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	151.859	151.859
Diğer Cari Varlıklar	-	14.473	-	-	-	-	14.473
Toplam Varlıklar	1.110.742	14.473	16.059.089	3.097.326	911.579	477.841	21.671.050
Yükümlülükler ve Özsermaye							
Esas Faaliyetlerden Borçlar	-	746.445	-	-	1.058.750	-	1.805.195
İlişkili Taraflara Borçlar	-	94.159	-	-	5.969.271	-	6.063.430
Sigortacılık Teknik Karşılıkları	-	-	-	871.186	1.180.452	864.137	2.915.755
Ödenecek Vergi Ve Benzeri Diğer Yükümlülükler İle Karşılıkları	-	28.372	-	-	-	-	28.372
Gelecek Aylara ve Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	1.514.826	-	-	-	159.511	-	1.674.337
Diğer Yükümlülükler	-	-	-	135.090	70.241	-	205.331
Özsermaye	-	-	-	-	-	8.978.610	8.978.610
Toplam Yükümlülükler ve Özsermaye	1.514.826	1.058.067	396.532	1.355.951	7.502.928	9.842.747	21.671.050
Net likidite fazlası/(açığı)	(404.084)	(1.043.594)	15.662.557	1.741.375	(6.591.348)	(9.364.906)	-

Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket, ödeme yükümlülüğü doğuran hususları kendi özkaynaklarından karşılamaktadır. Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla finansal borcu bulunmamaktadır.

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.2 Finansal Risk (Devamı):

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işlemi elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle, parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Seviye Sınıflamaları:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

4. Sigorta ve Finansal Riskin Yönetimi (Devamı):

4.3 Finansal Risk (Devamı):

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Seviye Sınıflamaları (devamı)

Finansal varlıklar	30 Eylül 2014	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
Eurobond	7.293.297	7.293.297	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2013	Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
Eurobond	-	-	-	-

5. Bölüm Bilgileri

Faaliyet Bölümlemesi

Şirket sadece kredi sigortası alanında faaliyet göstermektedir. Finansal tablolarda oluşan teknik gelir/gider sadece bu alandan kaynaklanmaktadır.

Coğrafi Bölümleme

Şirket Türkiye’de faaliyet göstermektedir. Yurtdışındaki faaliyetlerin sonuçlarının finansal tablolar üzerindeki önemliliğinin son derece düşük olmasından dolayı coğrafi bölümlenmeye ilişkin bilgi verilmemiştir.

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ
30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Maddi Duran Varlıklar

Maliyet Değeri

1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi
Alımlar
Çıkışlar
30 Eylül 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi

Demirbaşlar	Toplam
370.438	370.438
37.028	37.028
-	-
407.466	407.466

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi
Dönem gideri
Çıkışlar
30 Eylül 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi

(218.579)	(218.579)
(48.063)	(48.063)
-	-
(266.642)	(266.642)

30 Eylül 2014 itibarıyla net defter değeri

140.824	140.824
---------	---------

Maliyet Değeri

1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi
Alımlar
Çıkışlar
30 Eylül 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi

Demirbaşlar	Toplam
337.954	337.954
32.484	32.484
-	-
370.438	370.438

Birikmiş Amortismanlar

1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi
Dönem gideri
Çıkışlar
30 Eylül 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi

(160.996)	(160.996)
(57.582)	(57.582)
-	-
(218.579)	(218.579)

30 Eylül 2013 itibarıyla net defter değeri

151.859	151.859
---------	---------

7. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

8. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır.

9. İştiraklerdeki Yatırımlar

Bulunmamaktadır.

10. Reasürans Varlıkları

- 10.1. Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan ve varlık olarak muhasebeleştirilen reasürans varlığı bulunmamaktadır.

Sigorta ve reasürans şirketlerinden alınan depo bulunmamaktadır.

- 10.2. Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar aşağıda sunulmuştur:

Reasürans Faaliyeti	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Reasüröre Devredilen Primler (-)	(9.573.409)	(2.964.620)	(9.492.189)	(1.693.632)
Kazanılmamış Primler Karşılığında Reasürör Payı (+)	980.657	(287.368)	1.893.647	(554.022)
Ödenen Hasarlarda Reasürör Payı (+)	2.469.322	931.749	3.299.615	717.128
Muallak Hasarlar Karşılığında Reasürör Payı (+)	1.510.200	(908.063)	(1.800.354)	(1.696.157)
İkramiye ve İndirimler Karşılığında Reasürör Payı (+)	(37.982)	(24.770)	(81.168)	(229.136)

11. Finansal Varlıklar

<u>Finansal Varlığın Türü</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7.293.297	-
Toplam	7.293.297	-

Finansal Varlıklar:

30 Eylül 2014

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Borsa Raici</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Eurobond	7.542.055	7.293.297	7.293.297
Toplam	7.542.055	7.293.297	7.293.297

31 Aralık 2013

<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Borsa Raici</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Eurobond	-	-	-
Toplam	-	-	-

11. Finansal Varlıklar (Devamı):

Şirket'in dış piyasalarda işlem göre eurobondları dışında menkul kıymetleri ve yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

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

Finansal varlıklarda son iki yılda meydana gelen değer artışları / (azalışları)

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	(248.757)	23.466
Toplam	(248.757)	23.466

Değer artışları, finansal varlıkların, dönem sonu kayıtlı değer ile maliyet bedelleri arasındaki farkları yansıtmaktadır.

Şirket, finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

Şirket, parasal kalemlerin ödenmesinden ya da dönem içinde veya ilk muhasebeleştirme sırasında çevrildiklerinden farklı kurlardan çevrilmelerinden kaynaklanan kur farklarını, oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebelemektedir.

12. Borçlar ve Alacaklar

Şirketin alacaklarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (kısa vadeli)	5.670.128	4.030.505
Toplam	5.670.128	4.030.505
	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Sigortacılık faaliyetlerinden alacaklar (uzun vadeli)	162.130	606.419
Toplam	162.130	606.419

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır.).

ATRADIUS CREDIT INSURANCE N.V. TÜRKİYE / İSTANBUL ŞUBESİ

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Borçlar ve Alacaklar (Devamı)

İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağıli ortaklıklarla olan alacak - borç ilişkisi:

30 Eylül 2014

	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari(*)</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Ortaklar	-	-	(5.237.783)	(2.964)
Diğer ilişkili taraflar	351.833	15.067	(669.806)	-

31 Aralık 2013

	<u>Alacaklar</u>		<u>Borçlar</u>	
	<u>Ticari(*)</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
Ortaklar	131.503	-	(5.462.478)	-
Diğer ilişkili taraflar	251.122	15.181	(600.952)	-

(*) Ortaklar ve diğer ilişkili taraflarla olan ticari alacak ve borçlar, sigortacılık faaliyeti alacak ve borçlarından meydana gelmektedir.

Atradius N.V. İstanbul, merkezi Hollanda'da bulunan Atradius N.V.'nin Türkiye'deki şubesidir ve ilişkili şirketlere olan borçlar, sermaye ödemesi ve bazı genel giderlerin ortaklar tarafından ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan varlık ve yükümlülüklerinin tutarı aşağıda sunulmuştur:

30 Eylül 2014

<u>Yabancı para varlıklar</u>	<u>Amerikan Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Sterlin</u>	<u>Toplam TL</u>
-Bankalar	117.092	1.955.146	-	-
-Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	2.522.410	-	-
-Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	625.722	588.526	-	-
-İlişkili taraflardan alacaklar	-	13.924	-	-
<u>Yabancı para yükümlülükler</u>	<u>Amerikan Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Sterlin</u>	<u>Toplam TL</u>
-Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	75.250	28.836	-	-
-İlişkili taraflara borçlar	-	1.624.449	-	-
Net yabancı para pozisyonu	667.564	3.426.721	-	-

31 Aralık 2013

<u>Yabancı para varlıklar</u>	<u>Amerikan Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Sterlin</u>	<u>Toplam TL</u>
-Bankalar	339.584	4.946.631	-	15.250.557
-Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-	-	-
-Sigortacılık Faaliyetlerinden Alacaklar	208.703	472.621	-	1.833.287
-İlişkili taraflardan alacaklar	-	15.187	-	44.596
<u>Yabancı para yükümlülükler</u>	<u>Amerikan Doları</u>	<u>Avro</u>	<u>Sterlin</u>	<u>Toplam TL</u>
-Sigortacılık Faaliyetlerinden Borçlar	52.286	50.476	-	259.817
-İlişkili taraflara borçlar	-	1.567.323	-	4.602.444
Net yabancı para pozisyonu	496.001	3.816.640	-	12.266.179

13. Türev Finansal Araçlar

Bulunmamaktadır.

14. Nakit ve Nakit Benzerleri

	30 Eylül 2014 TL	31 Aralık 2013 TL
Bankadaki nakit		
Vadesiz mevduatlar	561.252	995.332
Vadeli mevduatlar	5.507.978	14.415.744
Toplam	6.069.229	15.411.076
Gelir tahakkuku (-)	(779)	(3.422)
Nakit akım amaçlı genel toplam	6.068.450	15.407.654

Şirket'in 30 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden nakit ve nakit benzerleri aşağıda sunulmuştur.

30 Eylül 2014	Döviz tutarı:	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar (TL)
Bankalar (DTH):			
Amerikan Doları	117.092	2,2789	266.841
Avro	1.955.146	2,8914	5.653.109
Toplam			5.919.950

31 Aralık 2013	Döviz tutarı:	Kur (TCMB Döviz Alış)	Tutar (TL)
Bankalar (DTH):			
Amerikan Doları	339.584	2,1343	724.775
Avro	4.946.631	2,9365	14.525.782
Toplam			15.250.557

30 Eylül 2014

Şirket'in 1.904.682 Avro tutarındaki vadeli mevduatının faiz oranı %0,25 olup vadesi 5 Aralık 2014'tür. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

31 Aralık 2013

Şirket'in 1.901.765 Avro tutarındaki vadeli mevduatı faiz oranı %0,25 olup vadesi 6 Mart 2014'tür. Söz konusu vadeli mevduat dipnot 17'de detaylı olarak açıklandığı üzere Hazine Müsteşarlığı nezdinde teminat olarak tesis edilmiştir.

15. Sermaye

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ortaklık yapısı Not 1.1.'de verilmiştir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 13.800.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerdeki toplam 13.800.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in ana hissedarı, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin % 100'üne sahip Atradius Credit Insurance N.V., Hollanda'dır.

16. Diğer Karşılıklar ve İsteğe Bağlı Katılımın Sermaye Bileşeni

Bilanço tarihi itibarıyla doğrudan özkaynaklarda tahakkuk ettirilen dönemin gelir ve gider kalemleri aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan Değerleme Farkı	59.391	-
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(11.878)	-
Net Tutar	47.513	-

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları

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

30 Eylül 2014

	Tesis Edilmesi Gereken TL	Mevcut Blokaj TL
	2.800.000	5.507.198
Toplam	2.800.000	5.507.198

31 Aralık 2013

	Tesis Edilmesi Gereken TL	Mevcut Blokaj TL
	2.800.000	5.584.531
Toplam	2.800.000	5.584.531

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

Şirket'in tesis ettiği 5.507.198 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır.

(31 Aralık 2013: Şirket'in tesis ettiği 5.584.531 TL tutarındaki teminat Avro cinsinden banka mevduatıdır)

17. Sigorta Yükümlülükleri ve Reasürans Varlıkları (Devamı):

Hazine Müsteşarlığının, 31 Aralık 2009'da yürürlüğe giren Sigorta ve Reasürans ile Emeklilik Şirketlerinin Mali Bünyelerine İlişkin Yönetmelikte değişiklik öngören düzenlemesine uygun olarak Şirket teminat tesis etmektedir.

Sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan muhasebeleştirilen varlık, borç, gelir ve giderleri ile nakit akımlarını ayrıca, sigortacının bir sedan işletmesi olması durumunda:

Satın alınan reasürans nedeniyle kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar 10 numaralı dipnotta sunulmuştur.

Gerçekleşen hasarların gelişim süreci 4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olan her değişikliğin etkisini ayrı olarak göstererek sigorta varlık ve borçlarının ölçümünde kullanılan varsayımlardaki değişikliklerin etkileri 4 numaralı dipnotta sunulmuştur.

18. Yatırım Anlaşması Yükümlülükleri

Bulunmamaktadır.

19. Ticari ve Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Sigortacılık faaliyetlerinden borçlar	825.385	1.805.195
Esas Faaliyetlerden Borçlar Toplamı	825.385	1.805.195
Ortaklara borçlar	6.461.023	5.462.478
Diğer ilişkili taraflara borçlar	280.596	600.952
İlişkili Taraflara Borçlar	6.741.619	6.063.430
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	29.700	28.372
Diğer vergi ve benzeri yükümlülükler	140.069	-
Diğer Borçlar	169.769	28.372
Toplam	7.736.773	7.896.996

Şirket'in ilişkili taraflarla olan işlemlerinin ve dönem sonu itibarıyla olan bakiyelerinin detaylı açıklaması "İlişkili taraf açıklamaları" dipnotunda verilmiştir.

20. Borçlar

Bulunmamaktadır.

21. Ertelenmiş Gelir Vergisi

Ertelenmiş Vergi

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir.

<u>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri):</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Kıdem tazminatı karşılıkları	38.851	13.657
Demirbaşlar	(1.352)	(1.959)
Teknik karşılıklar	305.317	245.900
Satılmaya hazır finansal varlıklar	(11.878)	-
Takipteki Dosyalar	6.724	-
	<u>337.662</u>	<u>257.598</u>

* Bilançoda ertelenmiş vergi varlığı 339.014 TL, ertelenmiş vergi yükümlülüğü de 1.352 TL olarak gösterilmiştir.

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

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri:</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>30 Eylül 2013</u>
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	257.598	196.810
Gelir Tablosu altında muhasebeleştirilen	91.942	87.905
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	(11.878)	(1.240)
Dönem sonu itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>337.662</u>	<u>283.475</u>

22. Emeklilik Sosyal Yardım Yükümlülükleri

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık TL 3.438,22 (2013: 3.254,44 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık % 7,5 enflasyon ve % 5 faiz oranı varsayımlarına göre yaklaşık % 2,38 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: Sırasıyla %5, %7,19 ve %2,09). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	68.283	14.683
Faiz maliyeti	1.626	350
Dönem gideri/(geliri)	40.487	44.821
Ödenen kıdem tazminatı	-	-
30 Eylül itibarıyla karşılık	110.396	59.854

23. Diğer Yükümlülükler ve Masraf Karşılıkları

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Personel Giderleri Tahakkukları	191.174	243.309
Diğer Gider Tahakkukları	122.568	83.514
Toplam	313.742	326.823
	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmayan İzinler İçin Ayrılan Karşılıklar	83.858	56.894
Toplam	83.858	56.894

24. Net Sigorta Prim Geliri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kredi sigortaları	2.817.325	881.886	2.588.646	500.404
Toplam	2.817.325	881.886	2.588.646	500.404

25. Aidat (ücret) Gelirleri

Bulunmamaktadır.

26. Yatırım Gelirleri / (Giderleri)

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Finansal yatırımların değerlemesi	(268.739)	(14.704)	218.719	327.712
Finansal yatırımlardan elde edilen gelirler	11.498	3.422	66.153	3.438
Toplam	(257.242)	(11.282)	284.872	331.150

27. Finansal Varlıkların Net Tahakkuk Gelirleri / (Giderleri)

Finansal varlıkların net tahakkuk gelirleri / (giderleri) aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Satılmaya Hazır Menkul Kıymetler	(268.739)	(14.704)	218.719	327.712
Toplam	(268.739)	(14.704)	218.719	327.712

28. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr veya Zarara Yansıtılan Aktifler

Bulunmamaktadır.

29. Sigorta Hak ve Talepleri

Bulunmamaktadır.

30. Yatırım Anlaşması Hakları

Bulunmamaktadır.

31. Zaruri Diğer Giderler

Giderlerin işletme içindeki niteliklerine veya işlevlerine dayanan gruplama 32 numaralı dipnotta sunulmuştur.

32. Faaliyet Giderlerinin Dökümü

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Üretim Komisyon Giderleri (-)	(1.146.551)	(463.636)	(961.066)	(283.564)
Personele İlişkin Giderler (-)	(1.441.313)	(590.926)	(1.041.226)	(425.264)
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmet Giderleri (-)	(1.289.886)	(358.053)	(985.853)	(366.257)
Kira ve Bina Yönetim Giderleri	(538.448)	(210.823)	(225.658)	(78.995)
Sigorta ve Çeşitli Giderler (-)	(475.178)	(126.402)	(91.999)	(29.806)
Yönetim Giderleri (-)	(445.651)	(115.037)	(367.244)	(107.616)
Reasürans Komisyonları (net)	3.116.521	1.183.671	2.132.492	504.946
Diğer Giderler (-)	(548.102)	(197.329)	(277.156)	(89.428)
Toplam	(2.768.607)	(878.535)	(1.817.710)	(875.985)

33. Çalışanlara Sağlanan Fayda Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz-30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kıdem tazminat karşılığı gideri	(42.113)	(18.081)	(45.171)	(6.188)
Personel ücret ve giderleri	(1.441.313)	(590.926)	(1.041.226)	(425.264)
Yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler tutarı	(445.651)	(115.037)	(367.244)	(107.616)
Toplam	(1.929.076)	(724.044)	(1.453.641)	(539.067)

Cari dönemde hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

34. Finansal Maliyetler

Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

35. Gelir Vergileri

<u>Cari vergi yükümlülüğü:</u>	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergi ve kesintiler	-	-
Toplam vergi yükümlülüğü	-	-
	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
<u>Vergi (geliri) /gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari vergi gideri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	(91.942)	(59.159)
Toplam vergi geliri	(91.942)	(59.159)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2013: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

35. Gelir Vergileri (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Dönem Karı Vergi ve Diğer Yükümlülük Karşılıkları

Dönem karı vergi ve diğer yükümlülük karşılıklarının dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Dönem karı vergi ve diğer yükümlülük karşılıklarının mutabakatı	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
Vergi öncesi (zarar)	(2.147.871)	874.950
Hesaplanan vergi: %20	429.574	(174.990)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(729)	(294)
İstisnaların etkisi	-	-
Diğer	(157.579)	116.125
Mali zararların / (karların) etkisi	(363.209)	-
Vergi gideri/(geliri)	(91.942)	(59.159)

36. Net Kur Değişim Gelirleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013
Kambiyo kârları	1.926.230	1.349.917	1.525.527	847.152
Kambiyo zararları	(1.763.000)	(1.146.047)	(564.787)	(404.199)

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/zarar hesaplanmamıştır.

38. Hisse Başına Kar

Bulunmamaktadır.

39. Faaliyetlerden Yaratılan Nakit

Nakit akım tablosu mali tablolarla birlikte sunulmuştur.

40. Hisse Senedine Dönüştürülebilir Tahvil

Bulunmamaktadır.

41. Paraya Çevrilebilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

Bulunmamaktadır.

42. Riskler

2.20 ve 4 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

43. Taahhütler

2.20 ve 17 numaralı dipnotlarda sunulmuştur.

44. İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

45. İlişkili Taraflarla İşlem

a. Ana şirketin adı ve grubun son sahibi

Şirket'in ana ortağı olan Atradius Credit Insurance N.V., Hollanda ve ana ortağın şubeleri olan Atradius Credit Insurance N.V. Almanya şubesi, Atradius Credit Insurance N.V. İngiltere şubesi ve Atradius Information Services B.V. Almanya şubesi bu finansal tablolar açısından ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

b. Kuruluşun faaliyetlerine uygun, kalemlerin alt sınıflamaları

Şirket'in başlıca kuruluş amacı, kredi sigortacılığı branşında faaliyet göstermektir. Şirket, ana sözleşmesi gereği yurtiçinde ve yurtdışında yapılmasında yasal olarak sakınca bulunmayan kredi sigortası ürünlerini sunabilir.

c. Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçları.

Bulunmamaktadır.

d. İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye arttırımı nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları.

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

45. İlişkili Taraflarla İşlem (devamı)

f. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili Şirketlere Borçlar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Atradius N.V. (İngiltere Şubesi)	150.698	155.270
Atradius N.V (Hollanda Merkez)	5.161.776	5.383.819
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	578.811	524.341
Toplam	5.910.553	6.063.430

İlişkili Şirketlerden Alacaklar	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Atradius N.V. (Almanya Şubesi)	15.067	15.181
Atradius Information B.V. (Almanya Şubesi)	29.983	33.307
Atradius Re (İrlanda Reasürans)	321.850	219.356
Atradius N.V (Hollanda Merkez)	-	129.962
Toplam	366.899	397.806

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:

Mali tablolarda “diğer” ibaresini taşıyan kalemlerden dahil olduğu grubun %20’sini aşan veya bilanço aktif toplamının %5’ini aşan “diğer aktifler”, “diğer borçlar” ve “diğer pasifler” aşağıda sunulmuştur.

Kısa Vadeli Yükümlülükler (Diğer İlişkili Taraflara Borçlar)	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Atradius N.V. (İngiltere Şubesi)	150.698	155.270
Toplam	150.698	155.270

“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 toplamaları:

Bulunmamaktadır.

Nazım hesaplarda takip edilen rücu alacaklarına ilişkin tutar:

Bulunmamaktadır.

Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarları ve kaynakları:

Bulunmamaktadır.